

**Halbjahresbericht  
zum 30. November 2020**

# **BELOS-COM FONDS**

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds  
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)  
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K249

**Verwaltungsgesellschaft**



**R.C.S. Luxembourg B 82 112**

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## **Inhaltsverzeichnis**

<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>3</b>
<b>BELOS-COM FONDS - MA .....</b>	<b>5</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>5</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>6</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>	<i>12</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>13</i>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht .....</b>	<b>14</b>

## **Management und Verwaltung**

**Verwaltungsgesellschaft**

Axxion S.A.  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2019  
EUR 2.749.058

**Aufsichtsrat  
der Verwaltungsgesellschaft**

**Vorsitzender**

Martin STÜRNER  
Mitglied des Vorstands  
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

**Mitglieder**

Constanze HINTZE  
Geschäftsführerin  
Svea Kuschel + Kolleginnen  
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK  
Geschäftsführer  
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

**Vorstand  
der Verwaltungsgesellschaft**

Thomas AMEND  
Geschäftsführender Gesellschafter  
fo.con S.A., L-GREVENMACHER

Pierre GIRARDET  
Mitglied des Vorstands  
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

Stefan SCHNEIDER  
Mitglied des Vorstands  
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

**Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBURG

**Verwahrstelle**

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

**BELOS-COM FONDS  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

**Portfolioverwalter**

für das Segment 1:

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH  
Börsenstraße 2-4  
D-60313 FRANKFURT AM MAIN

für das Segment 2:

Axxion S.A.  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

für die Segmente 3 und 4:

Diem Client Partner AG  
Limmatquai 50  
CH-8001 ZÜRICH

**Anlageberater**

für das Segment 2:

UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 2  
D-81925 MÜNCHEN

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg:

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

Fondsinform GmbH  
Rudi-Schillings-Straße 9  
D-54296 TRIER

## **Allgemeine Informationen**

Der Investmentfonds BELOS-COM FONDS (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

BELOS-COM FONDS - MA in EUR  
(im Folgenden „MA“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 20. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil wird zusätzlich am letzten Bankarbeitstag eines Monats berechnet („indikativer Bewertungstag“). Bei diesem Bewertungstag handelt es sich um eine indikative Bewertung, welche nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt wird. Anleger können zu diesem indikativen Bewertungstag keine Anteile des Teilfonds zeichnen, umtauschen oder zurückgeben.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Juni und endet am 31. Mai des darauffolgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Mai 2011.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden.

**BELOS-COM FONDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ ([www.lbr.lu](http://www.lbr.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

## BELOS-COM FONDS - MA

Vermögensübersicht zum 30. November 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>108.617.913,87</b>	<b>100,06</b>
1. Aktien	64.657.429,52	59,57
Belgien	558.800,00	0,52
Bundesrep. Deutschland	11.067.016,00	10,20
Dänemark	518.447,08	0,48
Frankreich	9.484.236,64	8,74
Großbritannien	2.071.732,98	1,91
Irland	2.313.395,31	2,13
Italien	627.750,00	0,58
Kanada	4.345.698,31	4,00
Niederlande	2.704.675,50	2,49
Norwegen	144.447,85	0,13
Schweden	969.462,05	0,89
Schweiz	3.759.920,09	3,46
USA	26.091.847,71	24,04
2. Anleihen	16.254.755,90	14,97
< 1 Jahr	1.238.052,40	1,14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.621.805,60	2,41
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	992.763,27	0,91
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.155.313,28	1,99
>= 10 Jahre	9.246.821,35	8,52
3. Zertifikate	2.784.060,00	2,57
Euro	2.784.060,00	2,57
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	944.159,19	0,87
Schweizer Franken	944.159,19	0,87
5. Investmentanteile	19.344.843,63	17,82
Britische Pfund	372.287,49	0,34
Euro	14.801.464,84	13,64
US-Dollar	4.171.091,30	3,84
6. Derivate	-1.582.543,83	-1,46
7. Bankguthaben	6.017.810,48	5,54
8. Sonstige Vermögensgegenstände	197.398,98	0,18
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-68.854,03</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>108.549.059,84</b>	<b>100,00</b>



# BELOS-COM FONDS Investmentfonds (F.C.P.)

## BELOS-COM FONDS - MA

### Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	103.985.248,24	95,80	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	81.518.520,61	75,10	
Aktien										
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021		STK	28.000	38.000	10.000	CAD	12,6800	229.050,68	0,21
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	50.000		25.000	CAD	6,0800	196.122,71	0,18
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	9.500			CHF	23,9700	210.216,57	0,19
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	14.000	14.000		CHF	47,6600	615.966,91	0,57
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	10.000			CHF	101,1800	934.049,70	0,86
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	18.500	3.000		CHF	82,2700	1.405.039,51	1,29
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	6.500	1.500		CHF	83,0200	498.162,92	0,46
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.800	1.800		DKK	931,6000	225.265,99	0,21
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	5.200	2.200		DKK	419,7000	293.181,09	0,27
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.000	350		EUR	267,3000	267.300,00	0,25
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	2.600			EUR	87,7300	228.098,00	0,21
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	10.700	5.000	1.000	EUR	197,6600	2.114.962,00	1,95
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	2.500			EUR	44,7000	111.750,00	0,10
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	10.000			EUR	55,8800	558.800,00	0,51
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	5.750	3.350		EUR	363,8500	2.092.137,50	1,93
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	45.000			EUR	19,7120	887.040,00	0,82
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	21.200	2.900		EUR	61,3300	1.300.196,00	1,20
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	10.000			EUR	48,2700	482.700,00	0,44
CapGemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	10.750			EUR	116,3000	1.250.225,00	1,15
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	8.500		4.000	EUR	56,4500	479.825,00	0,44
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	19.799			EUR	53,8600	1.066.374,14	0,98
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	75.000	10.000		EUR	8,3700	627.750,00	0,58
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	10.500			EUR	70,5000	740.250,00	0,68
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	36.800			EUR	29,5200	1.086.336,00	1,00
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	625	175		EUR	605,0000	378.125,00	0,35
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	2.800			EUR	137,3000	384.440,00	0,35
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	6.150	3.150		EUR	213,9000	1.315.485,00	1,21
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.250			EUR	482,9000	603.625,00	0,56
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.700	700		EUR	233,6000	1.097.920,00	1,01
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	92.000			EUR	10,5900	974.280,00	0,90
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.950	1.050		EUR	306,8000	598.260,00	0,55
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	16.000	4.000		EUR	14,3860	230.176,00	0,21
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	1.600			EUR	122,3000	195.680,00	0,18
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	10.000		2.000	EUR	84,7100	847.100,00	0,78
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	19.650	10.900	1.000	EUR	101,9800	2.003.907,00	1,85
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	7.600		2.500	EUR	116,6500	886.540,00	0,82
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	10.000	6.500	8.500	EUR	112,0000	1.120.000,00	1,03
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	700			EUR	279,2000	195.440,00	0,18
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.500			EUR	35,8250	197.037,50	0,18
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	17.800	17.800		EUR	50,8200	904.596,00	0,83
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	28.500	4.500		EUR	19,2600	548.910,00	0,51
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	8.700	3.200	4.000	EUR	85,5000	743.850,00	0,69
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	6.500			EUR	57,4800	373.620,00	0,34
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	4.000			GBP	21,6200	96.484,48	0,09
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	20.000			GBP	28,8000	642.634,80	0,59
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	12.000			GBP	13,7000	183.418,68	0,17
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	8.500			GBP	11,6950	110.907,50	0,10
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	8.500			NOK	180,0500	144.447,85	0,13
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610		STK	14.000	14.000		SEK	432,2000	591.823,16	0,54
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	14.200	8.200		SEK	271,9000	377.638,89	0,35
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	6.000	6.000		USD	172,7300	866.284,95	0,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# BELOS-COM FONDS Investmentfonds (F.C.P.)

## BELOS-COM FONDS - MA

### Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	2.000		USD	104,5800	174.831,78	0,16
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	7.500	5.500	USD	65,8700	412.943,54	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	760		USD	1.754,4000	1.114.509,97	1,03
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	150		USD	3.168,0400	397.213,19	0,37
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	5.500		USD	153,3800	705.136,46	0,65
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	5.800	7.400	USD	119,0500	577.163,87	0,53
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	5.000		USD	28,1600	117.691,31	0,11
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	32.000	14.000	USD	23,1400	618.949,30	0,57
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	5.000	5.000	USD	228,9100	956.701,63	0,88
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	250		USD	698,3500	145.933,46	0,13
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	2.500		USD	62,4000	130.396,62	0,12
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	8.500		USD	107,0500	760.584,28	0,70
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	25.000		USD	43,0200	898.984,41	0,83
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	40.000		USD	7,0900	237.054,37	0,22
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	13.000		USD	50,2400	545.927,20	0,50
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	2.000	2.000	USD	391,7700	654.942,12	0,60
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	5.000		USD	224,6300	938.813,89	0,86
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	CA2849025093		STK	15.000	40.000	USD	11,8000	147.950,01	0,14
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051		STK	6.000	6.000	USD	133,0400	667.229,49	0,61
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	30.000		USD	60,6700	1.521.377,52	1,40
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	2.200		USD	203,9200	374.993,94	0,35
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088		STK	195.000		USD	3,3700	549.295,77	0,51
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	10.000		USD	123,5200	1.032.473,77	0,95
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	11.400	4.500	USD	144,6800	1.378.653,40	1,27
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.800		USD	117,8800	275.892,51	0,25
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	3.500		USD	217,4400	636.134,91	0,59
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	10.500		USD	113,7000	997.910,31	0,92
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	3.000		USD	134,3900	337.000,04	0,31
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045		STK	7.700		USD	214,0700	1.377.806,66	1,27
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	22.000	15.600	USD	58,8200	1.081.656,71	1,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	6.400	6.400	USD	73,5900	393.677,44	0,36
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	11.500	11.500	USD	66,9400	643.465,54	0,59
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.800		USD	214,1200	322.159,90	0,30
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	18.600	10.600	USD	144,2300	2.242.385,59	2,07
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	3.200		USD	38,3100	102.471,68	0,09
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	6.500	2.750	USD	138,8700	754.507,46	0,70
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084		STK	8.000		USD	110,4700	738.713,59	0,68
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.200		USD	351,7800	352.853,26	0,33
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	7.500	3.300	USD	63,5100	398.148,54	0,37
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	12.000	12.000	USD	49,6600	498.115,10	0,46
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	4.000	4.000	USD	336,3400	1.124.553,85	1,04
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	2.000		USD	60,4100	100.990,51	0,09
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061		STK	397	397	USD	16,8200	5.581,59	0,01
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	8.200	2.000	USD	210,3500	1.441.777,07	1,33
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.000	4.000	USD	148,0100	494.871,90	0,46
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007		STK	175.000		USD	5,2200	763.572,53	0,70
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	1.000		%	99,5450	918.956,09	0,85
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	2.500		%	62,7500	1.448.201,69	1,33
2,3750 % Julius Baer Gruppe AG SF-FLR Bonds 2019(25/Und.)	CH0481013784		CHF	300		%	100,7930	279.143,13	0,26
0,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	2.500	475	%	25,0000	576.972,79	0,53
2,6250 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(28/48)	CH0406990801		CHF	700		%	106,5950	688.827,04	0,63
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	800	800	%	109,7380	877.904,00	0,81
0,0000 % AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116150		EUR	1.000		%	78,8800	788.800,00	0,73
0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	DE000A19S4U8		EUR	100		%	101,4700	101.470,00	0,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# BELOS-COM FONDS Investmentfonds (F.C.P.)

## BELOS-COM FONDS - MA

### Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210		EUR	500	500	%	103,8160	519.080,00	0,48
1,5260 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1114477133		EUR	300		%	103,4260	310.278,00	0,29
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	500		%	102,9770	556.245,71	0,51
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	500		%	108,5170	570.517,28	0,53
1,0000 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/21)	XS1377763161		EUR	180		%	100,5580	181.004,40	0,17
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340		EUR	200		%	103,7090	207.418,00	0,19
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	350	350	%	111,9130	391.695,50	0,36
2,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2008(23)	FR0010585901		EUR	250		%	108,4580	309.221,89	0,28
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25)	FR0012558310		EUR	250		%	104,8790	272.554,30	0,25
3,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1013955379		EUR	300		%	100,5140	301.542,00	0,28
1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(20/21)	XS1202846819		EUR	200		%	100,0580	200.116,00	0,18
1,5000 % Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174		EUR	250		%	102,2190	255.547,50	0,24
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005086886		EUR	200		%	102,4650	204.930,00	0,19
2,6250 % LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0855167523		EUR	250		%	105,6370	264.092,50	0,24
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531		EUR	200		%	102,6290	205.258,00	0,19
1,3750 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3		EUR	250		%	100,9800	252.450,00	0,23
0,6250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1762 v.17(27)	DE000MHB18J6		EUR	200		%	106,7110	213.422,00	0,20
0,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492825481		EUR	300		%	106,6160	319.848,00	0,29
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371		EUR	100		%	101,1100	101.110,00	0,09
0,0000 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	500		%	83,8070	419.035,00	0,39
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)	DE000A2TSTF5		EUR	300		%	109,8240	329.472,00	0,30
0,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(28)	XS1955187775		EUR	300		%	108,0380	324.114,00	0,30
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	200		220 %	109,2110	218.422,00	0,20
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	250		%	112,7030	294.368,97	0,27
2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	400	400	%	99,4850	397.940,00	0,37
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21)	XS1216647716		EUR	300		%	100,9800	302.940,00	0,28
1,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(23)	XS1893631330		EUR	500		%	103,7820	518.910,00	0,48
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	1.000		%	101,0760	1.010.760,00	0,93
4,7500 % Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663		USD	500	500	%	102,4620	428.227,53	0,39
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	400	400	%	106,5160	356.136,58	0,33
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.420	420	1.000 CHF	299,0500	944.159,19	0,87
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.121.884,00</b>	<b>2,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	300	300	%	112,6080	337.824,00	0,31
<b>Zertifikate</b>									
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	7.500		6.000 EUR	47,8200	358.650,00	0,33
Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33	XS0980340136		STK	1.800		EUR	1.347,4500	2.425.410,00	2,24
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>19.344.843,63</b>	<b>17,82</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	LU2012959479		ANT	1.000		EUR	1.001,1600	1.001.160,00	0,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# BELOS-COM FONDS Investmentfonds (F.C.P.)

## BELOS-COM FONDS - MA

### Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Alegra High Grade ABS Portfol. Inhaber-Anteile o.N.	LI0027320568		ANT	207	207		EUR	1.542,8800	319.376,16	0,30
ART Top 50 Convertibles UI Inhaber-Anteilsklasse I T	DE000A2DTNKO		ANT	280			EUR	1.138,4800	318.774,40	0,29
BNPP InstiCash-EUR 1D S.T.VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	14.377		7.235	EUR	138,1382	1.985.957,98	1,83
CONVERTIBLE GLB.DIVERSIFIED UI Inhaber-Anteile	DE000A0M9995		ANT	6.448			EUR	165,6600	1.068.175,68	0,99
Fidelity Fds-Asian Sm.Com.Fd Namens-Anteile Y-Dist-EUR o.N.	LU1273507522		ANT	20.000			EUR	13,2400	264.800,00	0,24
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5		ANT	5.300			EUR	45,6500	241.945,00	0,22
iSh.ST.Euro.Large 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933980		ANT	7.000			EUR	38,2550	267.785,00	0,25
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998		ANT	20.000			EUR	47,4650	949.300,00	0,88
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	90.000		57.000	EUR	35,0900	3.158.100,00	2,91
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	16.000			EUR	12,4040	198.464,00	0,18
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514		ANT	7.800			EUR	135,4800	1.056.744,00	0,97
Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Oil & G. Act. au Port. EUR Dis. oN	LU2082998167		ANT	18.500	18.500		EUR	55,1900	1.021.015,00	0,94
MUL-Lyx.AU(S&P ASX 200)UC.ETF Inhaber-Anteile Dist o.N.	LU0496786905		ANT	6.800			EUR	41,6000	282.880,00	0,26
SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386		ANT	4.600			EUR	59,6220	274.261,20	0,25
SSL-St.Street EUR Liquid.LVNAV Registered Shares Prem.Sh.o.N.	IE00BBT33858		ANT	1.546		2.417	EUR	990,5077	1.531.166,42	1,41
Themis Special Situations Fund Inhaber-Anteile	DE000A2H6764		ANT	5.250			EUR	100,9600	530.040,00	0,49
Unilnstit.Convertibles Protect Act. au Port. LA EUR Dis. oN	LU2103221169		ANT	7.000		6.833	EUR	47,3600	331.520,00	0,31
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28		ANT	11.000	11.000		GBP	30,3350	372.287,49	0,34
BNPP InstiCash USD 1D S.T.VNAV Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072		ANT	25.019	3.777	15.096	USD	159,0287	3.325.736,68	3,06
I.M.-I.NASDAQ Biotech UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BQ70R696		ANT	22.000			USD	45,9700	845.354,62	0,78
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>103.985.248,24</b>	<b>95,80</b>	
<b>Derivate</b>							EUR	<b>-1.582.543,83</b>	<b>-1,46</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							EUR	<b>-1.536.796,31</b>	<b>-1,42</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Novartis AG CALL 88.00 18.12.2020	EUREX	-759.481	STK	-100		30	CHF	0,1200	-1.107,79	0,00
Swiss Re AG CALL 88.00 18.12.2020	EUREX	-383.202	STK	-50		50	CHF	0,4100	-1.892,47	0,00
Allianz SE CALL 210.00 19.03.2021	EUREX	-988.300	STK	-50		50	EUR	5,2700	-26.350,00	-0,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 18.12.2020	EUREX	-558.800	STK	-100		100	EUR	0,2900	-2.900,00	0,00
Anheuser-Busch InBev SA/NV PUT 72.00 18.12.2020	EUREX	-419.100	STK	-75			EUR	16,1400	-121.050,00	-0,11
ASML Holding NV CALL 340.00 19.03.2021	EUREX	-545.775	STK	-15		15	EUR	35,8300	-53.745,00	-0,05
AXA SA CALL 24.00 18.12.2020	EUREX	-155.725	STK	-79			EUR	0,0100	-79,00	0,00
AXA SA CALL 25.50 18.12.2020	EUREX	-534.195	STK	-271			EUR	0,0100	-271,00	0,00
Bayer AG CALL 76.00 18.12.2020	EUREX	-482.700	STK	-100			EUR	0,0100	-100,00	0,00
Capgemini SE CALL 100.00 19.03.2021	EUREX	-1.163.000	STK	-100			EUR	19,3300	-193.300,00	-0,18
Danone SA CALL 60.00 19.03.2021	EUREX	-807.900	STK	-150			EUR	0,6100	-9.150,00	-0,01
Royal Dutch Shell PLC PUT 25.00 18.12.2020	EUREX	-575.440	STK	-400			EUR	10,6200	-424.800,00	-0,39
SAP SE CALL 120.00 17.09.2021	EUREX	-815.840	STK	-80		80	EUR	3,9200	-31.360,00	-0,03
Unilever PLC CALL 54.00 18.12.2020	EUREX	-762.300	STK	-150		150	EUR	0,1600	-2.400,00	0,00
3M Co CALL 180.00 15.01.2021	CBOE	-721.904	STK	-50		50	USD	3,0000	-12.538,14	-0,01
3M Co PUT 160.00 15.01.2021	CBOE	-433.142	STK	-30		30	USD	1,7300	-4.338,20	0,00
Amgen Inc PUT 230.00 16.04.2021	CBOE	-556.794	STK	-30		30	USD	20,8000	-52.158,65	-0,05
Barrick Gold Corp CALL 30.00 18.12.2020	CBOE	-618.949	STK	-320		320	USD	0,0400	-1.069,92	0,00
Berkshire Hathaway Inc CALL 230.00 15.01.2021	CBOE	-191.340	STK	-10		10	USD	6,5000	-5.433,19	-0,01
Berkshire Hathaway Inc PUT 220.00 15.01.2021	CBOE	-574.021	STK	-30		30	USD	3,6500	-9.152,84	-0,01
Cisco Systems Inc PUT 45.00 15.01.2021	CBOE	-898.984	STK	-250			USD	3,1800	-66.452,13	-0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**BELOS-COM FONDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**BELOS-COM FONDS - MA**

**Vermögensaufstellung zum 30. November 2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Eldorado Gold Corp CALL 14.00 18.12.2020	CBOE	-147.950	STK	-150		150 USD	0,1000	-1.253,81	0,00
Franco-Nevada Corp CALL 150.00 18.12.2020	CBOE	-667.229	STK	-60		60 USD	0,3700	-1.855,64	0,00
Gilead Sciences Inc CALL 75.00 15.01.2021	CBOE	-1.521.378	STK	-300		USD	0,1200	-3.009,15	0,00
IAMGOLD Corp CALL 4.00 15.01.2021	CBOE	-549.296	STK	-1.950		USD	0,1100	-17.929,54	-0,02
International Business Machine CALL 150.00 15.01.2021	CBOE	-1.032.474	STK	-100		USD	0,1100	-919,46	0,00
Johnson & Johnson CALL 150.00 15.01.2021	CBOE	-725.607	STK	-60		15 USD	2,1000	-10.532,03	-0,01
Johnson & Johnson CALL 165.00 18.06.2021	CBOE	-362.804	STK	-30		30 USD	2,3000	-5.767,54	-0,01
Kinross Gold Corp PUT 8.00 18.12.2020	CBOE	-358.089	STK	-600		600 USD	0,9500	-47.644,92	-0,04
Medtronic PLC CALL 105.00 15.01.2021	CBOE	-475.195	STK	-50		USD	9,6200	-40.205,63	-0,04
Microsoft Corp PUT 200.00 15.01.2021	CBOE	-1.073.616	STK	-60		60 USD	3,5500	-17.804,15	-0,02
NVIDIA Corp PUT 400.00 19.03.2021	CBOE	-896.159	STK	-20		20 USD	8,5000	-14.209,89	-0,01
PepsiCo Inc CALL 150.00 16.04.2021	CBOE	-723.350	STK	-60		60 USD	3,4500	-17.302,63	-0,02
Royal Gold Inc CALL 130.00 18.12.2020	CBOE	-738.714	STK	-80		80 USD	0,1500	-1.003,05	0,00
salesforce.com Inc PUT 240.00 18.06.2021	CBOE	-1.027.291	STK	-50		50 USD	28,2000	-117.858,49	-0,11
Uber Technologies Inc CALL 50.00 21.01.2022	CBOE	-498.115	STK	-120		120 USD	9,8500	-98.800,52	-0,09
UnitedHealth Group Inc CALL 350.00 19.03.2021	CBOE	-1.124.554	STK	-40		40 USD	14,5400	-48.614,54	-0,05
Visa Inc PUT 190.00 15.01.2021	CBOE	-879.132	STK	-50		50 USD	1,9600	-8.191,58	-0,01
Walt Disney Co/The CALL 155.00 18.06.2021	CBOE	-494.872	STK	-40		40 USD	10,5900	-35.407,70	-0,03
Walt Disney Co/The PUT 140.00 15.01.2021	CBOE	-1.237.180	STK	-100		50 USD	3,4500	-28.837,71	-0,03
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>-77.330,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
EURO STOXX 50 Dec20	EUREX	-1.327.165	STK	-38		38 EUR	3.505,0000	-77.330,00	-0,07
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>31.582,48</b>	<b>0,03</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	3.702.209,11	CHF	-4.000.000,00	28.05.2021	4.818,36	0,00
			EUR	7.766.315,73	USD	-9.300.000,00	28.05.2021	26.764,12	0,03
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>6.017.810,48</b>	<b>5,54</b>
<b>Kassenbestände</b>						<b>EUR</b>		<b>5.340.553,37</b>	<b>4,92</b>
Verwahrstelle									
			AUD	9.108,31				5.607,67	0,00
			CAD	437.615,15				282.323,25	0,26
			CHF	84.510,50				78.016,42	0,07
			DKK	53.465,15				7.182,31	0,01
			EUR	3.082.829,36				3.082.829,36	2,84
			GBP	35.463,81				39.566,46	0,04
			NOK	6.538,66				617,15	0,00
			SEK	124.006,25				12.128,94	0,01
			USD	2.192.050,35				1.832.281,81	1,69

**BELOS-COM FONDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**BELOS-COM FONDS - MA**

**Vermögensaufstellung zum 30. November 2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Callgeld / Festgeld</b>									
Callgeld Rabobank Nederland N.V.			USD	500.000,00			EUR	417.937,89	0,38
								417.937,89	0,38
<b>Marginkonten</b>							EUR	259.319,22	0,24
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	181.989,22				181.989,22	0,17
Variation Margin für Future			EUR	77.330,00				77.330,00	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	197.398,98	0,18
Zinsansprüche			EUR	158.470,09				158.470,09	0,15
Dividendenansprüche			EUR	38.928,89				38.928,89	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-68.854,03	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-40.772,35				-40.772,35	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-4.407,53				-4.407,53	0,00
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-5.226,88				-5.226,88	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.050,23				-4.050,23	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-8.362,03				-8.362,03	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.530,00				-5.530,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-255,01				-255,01	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>108.549.059,84</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BELOS-COM FONDS - MA P</b>									
Anzahl Anteile							STK	1.604.692,296	
Anteilwert							EUR	67,64	

**Fußnoten:**

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

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**BELOS-COM FONDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**BELOS-COM FONDS - MA**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennote)**

Australische Dollar	(AUD)	per 30.11.2020 1,6242600	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5500500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0832400	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4440000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8963100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5950000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2240000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1963500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

**BELOS-COM FONDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

## BELOS-COM FONDS - MA

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-.00005	US0567521085	STK		7.500
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-.008	US09857L1089	STK	600	600
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK		600
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK		9.000
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK		1.600
ConocoPhillips Registered Shares DL -.01	US20825C1045	STK		2.400
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		5.000
Coty Inc. Registered Shares C.I.A DL -.01	US2220702037	STK		55.000
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		5.200
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	STK		25.000
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-.10	US35671D8570	STK		25.000
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		3.300
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK		800
Intel Corp. Registered Shares DL -.001	US4581401001	STK		13.000
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -.01	US5007541064	STK		20.000
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK		4.200
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -.20	US6745991058	STK		20.000
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK		60.000
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK		7.500
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	1.750	1.750
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK		20.000
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK		400
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK		6.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	FR0012300820	EUR		100
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755	EUR		1.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Alstom S.A. Anrechte 30.11.2020	FR00140001N0	STK	2.500	2.500
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27	US6745991629	STK	2.500	2.500
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -.16	NL0000388619	STK	15.000	17.800
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480	ANT		12.000
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT		29.000
MUL-L.USD 10Y Infl.Expect.U.E. Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1390062831	ANT		5.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



**Erläuterungen zum Halbjahresbericht**  
zum 30. November 2020

**Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Jahresberichte

Die Jahresberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich 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.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss erfolgt in Euro und stellt die konsolidierte Finanzlage des Fonds und seiner Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds BELOS-COM FONDS zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem BELOS-COM FONDS - MA, bestand, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des Fonds.

g) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

i) Bewertung von Devisentermingeschäften

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf einer herausgegebenen Option wird die erhaltene Prämie als Verbindlichkeit verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

m) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

n) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin – Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt.

Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um diejenigen Beträge, die als Variation Margin verbucht sind, und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Abzug der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

BELOS-COM FONDS - MA	EUR	5.940.480,48
----------------------	-----	--------------

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. November 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. November 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. November 2020 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

## **Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

#### **Erläuterung 4 – Ertragsverwendung**

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich thesauriert.

Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, können auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

#### **Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds**

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Gehaltene Investmentanteile	Verwaltungsvergütungssatz
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. Seed EUR Acc. oN	0,28%

#### **Erläuterung 6 – Weitere Informationen**

##### *Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie*

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Risiken – insbesondere in Bezug auf Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Teilfonds sichergestellt ist.

#### **Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft**

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt.

**BELOS-COM FONDS**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement an die Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH sowie an die Diem Client Partner AG ausgelagert.

*Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	9.639 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	7.100 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	2.539 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter:	49

*Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH: Gemäß Vergütungsbericht der Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2019; Diem Client Partner AG: Gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2019.

**Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365**

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend 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 abgeschlossen.