



# **RB LUXTOPIC (VORMALS: LUXTOPIC) JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021**

**DES RB LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS  
RB LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA, RB LUXTOPIC - FLEX  
RB LUXTOPIC - SYSTEMATIC RETURN**

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

---

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Makroökonomischer Rückblick 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	4
RB LuxTopic – Aktien Europa	5
RB LuxTopic – Flex	17
RB LuxTopic – Systematic Return	32
Konsolidierter Jahresabschluss des RB LuxTopic	41
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021	43
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	52

---

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 90 412  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

## **VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)**

(Stand: 31. Dezember 2021)

## **VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES**

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG  
Pullach

## **STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER UND GESCHÄFTSFÜHRENDES VERWALTUNGSRATSMITGLIED**

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

## **VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER**

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

Peter Schmitz  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Thorsten Schrieber  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Bernhard Singer  
Luxemburg

## **GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Stefan-David Grün  
Dr. Ulrich Kaffarnik  
Mirko Bono  
Dirk Vollkommer

## **VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE**

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

## **ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG**

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

## **ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND**

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

## **ZAHLSTELLE IN ÖSTERREICH FÜR DEN TEILFONDS RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

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

## **ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

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

## **VERTRETER IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

First Independent Fund Services AG  
Klausstrasse 33  
CH-8008 Zürich

## **VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND**

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

## **ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

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

## **FONDSMANAGER**

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

## **ANLAGEAUSSCHUSS FÜR DEN TEILFONDS RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

Dipl.-Ing. Robert Beer, Parkstein

Dr. Ulrich Kaffarnik  
Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

# MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK

## 1. JANUAR 2021 BIS 31. DEZEMBER 2021

Das Jahr 2021 war ebenso von der Corona-Pandemie geprägt wie das Vorjahr. Zusätzlich stieg die Inflation in den USA und im Euroraum deutlich schneller und stärker, als die Marktteilnehmer einschließlich der großen Zentralbanken erwartet hatten. Dennoch konnten die meisten Aktienmärkte mit Ausnahme von Hongkong und Brasilien das Jahr mit einem erfreulichen Plus abschließen. Der deutsche Aktienindex DAX legte um 15,79% zu. Mit 22,25% stieg der breite europäische Index STOXX Europe 600 noch etwas stärker. Auf der anderen Seite des Atlantiks gewann der US-amerikanische S&P 500 36,24% hinzu. Der Hongkonger Hang-Seng-Index fiel jedoch um 8,26%. Hier belasteten die starken regulatorischen Eingriffe der Regierung, vor allem im Technologiesektor, das Anlegervertrauen. Insgesamt stiegen weltweite Aktienwerte, gemessen am MSCI World, um 28,99% – alle Index-Angaben auf Euro-Basis.

Zu Beginn des Jahres stand die Überwindung der Corona-Krise ganz oben auf der Agenda der Marktteilnehmer. Auf den Weg zur Normalität sollten die frisch entwickelten Impfstoffe und zunächst zurückgehende Corona-Infektionen ebenso führen wie die expansive Geldpolitik der Zentralbanken inklusive Anleihekaufprogrammen zur Stützung der Wirtschaft und umfangreiche Konjunkturprogramme seitens der Regierungen in den USA und in Europa. Gleichwohl war man mehrheitlich überzeugt davon, dass die Inflation stabil bleiben würde. So wurde noch im 1. Quartal eine US-Inflationsrate zum Ende des Jahres von nicht mehr als 2% erwartet.

Dieses optimistische Szenario bekam erste Risse, als die Corona-Variante Delta die Fallzahlen in vielen Ländern im 2. Quartal in zuvor ungeahnte Höhen trieb und die Impfstoffe sich gegen eine Infektion als weniger effektiv herausstellten als erhofft, auch wenn sie weiterhin recht wirksam Krankenhauseinweisungen verhinderten. Die Inflation begann spürbar zu steigen. Zunächst schien das coronabedingt sehr niedrige Ausgangsniveau verschiedener für die Inflation relevanter Faktoren wie Energie für diese Entwicklung verantwortlich. Die Zentralbanken in den USA und im Euroraum sowie viele Experten sahen darin einen Nachholbedarf nach der Krise von 2020. Sie gingen davon aus, dass sich die starke Teuerung nach diesen einmaligen Basiseffekten wieder beruhigen würde und daher vorübergehend sei. Jedoch rechneten die

Marktteilnehmer zusehends mit einem Kurswechsel der Geldpolitik und mit Zinserhöhungen in den USA im Jahr 2022. Entgegen den Erwartungen der Zentralbanken gingen die Preise für Energie und andere Rohstoffe aber nicht nur nicht zurück, sondern stiegen angesichts der Störung der weltweiten Logistikketten und aufgrund von Materialengpässen weiter stark an. In Europa beispielsweise verdreifachten sich die Erdgaspreise im Laufe des 3. Quartals, und der Preis für ein Fass Öl der Marke Brent stieg um rund 50% von 51,71 auf 76,23 US-Dollar.

In der Folge wurden die Inflationsprognosen nach oben korrigiert. Die US-Notenbank Fed bereitete im 4. Quartal die geldpolitische Wende vor, indem sie erst laut über eine Drosselung ihres Anleihekaufprogramms nachdachte und diese im November dann umsetzte. Im Dezember beschleunigte sie die Drosselung noch weiter, sodass das Programm im März 2022 auslaufen sollte. Im Dezember betrug die Inflation in den USA 7,0% im Vergleich zum Vorjahresmonat (Euroraum: 5,0%). Die Marktteilnehmer rechneten daraufhin mit drei, zum Teil auch mit vier Zinsschritten der Fed im Jahr 2022. Die Europäische Zentralbank behielt dagegen ihre expansive Geldpolitik bei. Parallel trat mit Omikron eine noch ansteckendere Corona-Variante als Delta auf, was in mehreren Ländern zu einem weiteren Lockdown und an den Aktienmärkten zu einem vorübergehenden Kurseinbruch führte.

Hohe Inflationsraten und die Erwartung steigender Zinsen belasteten den Rentenmarkt. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg im Jahresvergleich von -0,57% auf -0,18%, und ihre US-amerikanischen Pendanten rentierten mit 1,51% um 60 Basispunkte höher. Dieser Entwicklung konnten sich auch hochwertige Unternehmensanleihen nicht entziehen. Ihre Rendite stieg im Euroraum um 28 Basispunkte auf 0,52% und in den USA um 59 Basispunkte auf 2,33%. Bei hochverzinslichen Unternehmensanleihen ergab sich ein unterschiedliches Bild. Während ihre Rendite im Euroraum von 3,23% auf 3,37% stieg, sank sie in den USA um 3 Basispunkte auf 4,21%. Gold wiederum wurde 2021 seinem Ruf als sicherer Hafen gegen inflationäre Entwicklungen nicht gerecht. Der Preis für eine Feinunze Gold fiel um 3,64% von 1.898,4 auf 1.829,2 US-Dollar. Das Edelmetall litt unter den Erwartungen steigender Zinsen und einem erstarkenden US-Dollar.

## ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	257546	A1JFAE
ISIN-Code:	LU0165251116	LU0592234537
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,76 % p. a.	0,16 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	1.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

## GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Frankreich	32,45 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	11,08 %
Deutschland	26,43 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,86 %
Niederlande	12,60 %	Investitionsgüter	10,44 %
Spanien	5,41 %	Banken	9,05 %
Italien	4,96 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,92 %
Vereinigtes Königreich	4,45 %	Versicherungen	6,83 %
Irland	2,13 %	Energie	5,42 %
Belgien	1,43 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,18 %
Finnland	1,33 %	Groß- und Einzelhandel	3,81 %
Wertpapiervermögen	91,19 %	Automobile & Komponenten	3,70 %
Optionen	2,01 %	Software & Dienste	3,33 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	5,02 %	Transportwesen	2,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,78 %	Media & Entertainment	2,74 %
	<b>100,00 %</b>	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,62 %
		Versorgungsbetriebe	1,62 %
		Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,96 %
		Diversifizierte Finanzdienste	0,95 %
		Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,95 %
		Telekommunikationsdienste	0,92 %
		Wertpapiervermögen	91,19 %
		Optionen	2,01 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	5,02 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,78 %
			<b>100,00 %</b>

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

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

**ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse A</b>				
31.12.2019	28,46	1.280.208	-2.406,43	22,23
31.12.2020	41,63	1.423.354	3.257,66	29,25
31.12.2021	57,78	1.710.729	9.014,29	33,77
<b>Anteilklasse B</b>				
31.12.2019	48,63	43.840	-862,57	1.109,30
31.12.2020	77,31	52.502	9.261,42	1.472,53
31.12.2021	109,27	63.203	17.635,71	1.728,94

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 119.880.284,26)	152.294.260,80
Optionen	3.365.000,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	8.381.397,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	96.795,56
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.726.571,90
	<b>170.864.025,81</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.510,61
Zinsverbindlichkeiten	-10.414,45
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.140.084,40
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-658.375,28
	<b>-3.812.384,74</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>167.051.641,07</b>

**ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**
**Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.777.123,05 EUR
Umlaufende Anteile	1.710.729,008
Anteilwert	33,77 EUR

**Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	109.274.518,02 EUR
Umlaufende Anteile	63.203,027
Anteilwert	1.728,94 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	118.942.119,79	41.631.588,71	77.310.531,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-42.984,65	-243.590,49	200.605,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.617,00	14.994,48	-18.611,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	37.545.803,35	15.985.076,38	21.560.726,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.895.806,76	-6.970.785,75	-3.925.021,01
Realisierte Gewinne	106.077.773,54	38.763.845,09	67.313.928,45
Realisierte Verluste	-96.745.818,88	-35.447.366,26	-61.298.452,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	15.151.151,63	5.415.792,57	9.735.359,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.749.771,40	-1.202.453,66	-1.547.317,74
Ausschüttung	-227.208,55	-169.978,02	-57.230,53
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>167.051.641,07</b>	<b>57.777.123,05</b>	<b>109.274.518,02</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Anteilklasse A Stück</b>	<b>Anteilklasse B Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.423.353,584	52.501,751
Ausgegebene Anteile	503.313,860	13.114,342
Zurückgenommene Anteile	-215.938,436	-2.413,066
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.710.729,008</b>	<b>63.203,027</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	2.213.516,57	803.571,47	1.409.945,10
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	82.288,68	29.660,16	52.628,52
Bankzinsen	-33.104,12	-12.079,42	-21.024,70
Sonstige Erträge	2.869,56	1.045,15	1.824,41
Ertragsausgleich	238.038,48	49.966,12	188.072,36
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.503.609,17</b>	<b>872.163,48</b>	<b>1.631.445,69</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-15,06	-5,35	-9,71
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-1.960.157,30	-909.704,43	-1.050.452,87
Verwahrstellenvergütung	-82.554,98	-29.994,62	-52.560,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-49.955,29	-18.148,02	-31.807,27
Taxe d'abonnement	-74.915,38	-27.186,67	-47.728,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-44.049,77	-21.660,09	-22.389,68
Werbeausgaben	-8.063,33	-5.472,21	-2.591,12
Register- und Transferstellenvergütung	-2.242,40	-814,24	-1.428,16
Staatliche Gebühren	-5.295,17	-2.645,10	-2.650,07
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-84.923,66	-35.162,64	-49.761,02
Aufwandsausgleich	-234.421,48	-64.960,60	-169.460,88
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.546.593,82</b>	<b>-1.115.753,97</b>	<b>-1.430.839,85</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-42.984,65</b>	<b>-243.590,49</b>	<b>200.605,84</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>2.533.150,38</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,03</b>	<b>1,39</b>

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

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



**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021**

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>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	54.500	39.500	45.000	52,9200	2.381.400,00	1,43
							<b>2.381.400,00</b>	<b>1,43</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	8.100	4.000	12.000	254,1000	3.049.200,00	1,83
DE0008404005	Allianz SE	EUR	26.000	17.000	26.500	208,1000	5.514.650,00	3,30
DE000BASF111	BASF SE	EUR	50.000	46.000	54.000	61,4700	3.319.380,00	1,99
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	52.500	89,2000	4.683.000,00	2,80
DE0007100000	Daimler AG	EUR	41.700	55.500	22.000	68,2300	1.501.060,00	0,90
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	4.500	0	4.500	32,4900	146.205,00	0,09
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	10.800	23.500	10.800	146,5000	1.582.200,00	0,95
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	77.500	110.000	83.500	56,2600	4.697.710,00	2,81
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	250.000	237.000	95.000	16,2180	1.540.710,00	0,92
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	113.000	0	113.000	40,4850	4.574.805,00	2,74
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	28.100	27.800	12.200	260,4500	3.177.490,00	1,90
DE0007164600	SAP SE	EUR	67.600	68.800	32.000	123,5600	3.953.920,00	2,37
DE0007236101	Siemens AG	EUR	62.700	38.000	42.200	151,7800	6.405.116,00	3,83
							<b>44.145.446,00</b>	<b>26,43</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013403	KONE Corporation	EUR	7.900	0	35.000	63,2800	2.214.800,00	1,33
							<b>2.214.800,00</b>	<b>1,33</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	104.000	0	104.000	26,2550	2.730.520,00	1,63
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	0	53.000	60,7100	3.217.630,00	1,93
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	65.000	0	65.000	54,7500	3.558.750,00	2,13
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	208	0	24.208	187,2000	4.531.737,60	2,71
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	0	5.600	703,5000	3.939.600,00	2,36
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	7.400	0	25.000	152,7400	3.818.500,00	2,29
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	10.450	418,8500	4.376.982,50	2,62
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.100	0	9.600	727,9000	6.987.840,00	4,18
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	10.700	0	12.800	211,8000	2.711.040,00	1,62
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	18.000	27.700	18.000	88,8000	1.598.400,00	0,96
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	33.500	173,0400	5.796.840,00	3,47
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	147.000	0	147.000	44,7550	6.578.985,00	3,94
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	31.391	91,7000	2.878.554,70	1,72
FR0000127771	Vivendi SE	EUR	0	0	124.500	11,9600	1.489.020,00	0,89
							<b>54.214.399,80</b>	<b>32,45</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	0	76.000	46,7500	3.553.000,00	2,13
							<b>3.553.000,00</b>	<b>2,13</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	174.000	0	385.000	7,0100	2.698.850,00	1,62
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	202.000	0	202.000	12,2800	2.480.560,00	1,48
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	735.000	0	1.365.000	2,2770	3.108.105,00	1,86
							<b>8.287.515,00</b>	<b>4,96</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	600	1.100	700	2.292,0000	1.604.400,00	0,96
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	12.300	703,5000	8.653.050,00	5,18
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	101.000	0	240.000	12,2640	2.943.360,00	1,76
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	52.000	77.000	52.000	30,4550	1.583.660,00	0,95
NL0013654783	Prosus NV	EUR	24.300	0	45.000	70,4000	3.168.000,00	1,90
NL0015000IY2	Universal Music Group BV	EUR	124.500	0	124.500	24,7800	3.085.110,00	1,85
							<b>21.037.580,00</b>	<b>12,60</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	450.000	0	450.000	5,2660	2.369.700,00	1,42
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	1.190.000	0	1.190.000	2,9225	3.477.775,00	2,08
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	0	113.000	28,1900	3.185.470,00	1,91
							<b>9.032.945,00</b>	<b>5,41</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	8.400	4.750	24.500	303,1500	7.427.175,00	4,45
							<b>7.427.175,00</b>	<b>4,45</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>152.294.260,80</b>	<b>91,19</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>152.294.260,80</b>	<b>91,19</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>152.294.260,80</b>	<b>91,19</b>
<b>OPTIONEN</b>								
<b>Long-Positionen<sup>3</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.000,00			14.000	9.000	5.000		3.365.000,00	2,01
							<b>3.365.000,00</b>	<b>2,01</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>3.365.000,00</b>	<b>2,01</b>
<b>Optionen</b>							<b>3.365.000,00</b>	<b>2,01</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>4</sup></b>							<b>8.381.397,55</b>	<b>5,02</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>3.010.982,72</b>	<b>1,78</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>167.051.641,07</b>	<b>100,00</b>

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

3 | Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -53.067.619,55 EUR (Euro Stoxx 50 März 2022)

4 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2021 BIS 31. DEZEMBER 2021 (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>				
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	13.600
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	31.000
<b>Finnland</b>				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	793.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000073272	SAFRAN	EUR	21.000	21.000
<b>Irland</b>				
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment Plc.	EUR	21.900	21.900
<b>Niederlande</b>				
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	2.500	50.000
<b>Spanien</b>				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	19.800	39.500
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	11.351	297.714
ES06445809M0	Iberdrola S.A. BZR 21.07.21	EUR	290.453	290.453
ES06445809L2	Iberdrola S.A. BZR 26.01.21	EUR	286.363	286.363
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	37.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000DTR01T1	Daimler Truck Holding AG BZR 01.01.99	EUR	9.000	9.000
<b>Spanien</b>				
ES0144583244	Iberdrola S.A.	EUR	7.261	7.261
<b>OPTIONEN</b>				
<b>EUR</b>				
Call on ASML Holding NV August 2021/630,00			200	200
Call on ASML Holding NV August 2021/680,00			200	200
Call on ASML Holding NV Dezember 2021/640,00			200	200
Call on ASML Holding NV Dezember 2021/800,00			800	800
Call on ASML Holding NV Dezember 2022/560,00			80	80
Call on ASML Holding NV Dezember 2022/800,00			100	100
Call on ASML Holding NV Januar 2022/800,00			100	100
Call on ASML Holding NV Juli 2021/620,00			200	200
Call on ASML Holding NV Juni 2021/580,00			200	200
Call on ASML Holding NV Mai 2021/580,00			200	200

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on ASML Holding NV November 2021/760,00	300	300
Call on ASML Holding NV November 2021/770,00	400	400
Call on ASML Holding NV Oktober 2021/740,00	200	200
Call on ASML Holding NV September 2021/650,00	200	200
Call on ASML Holding NV September 2021/710,00	200	200
Call on ASML Holding NV September 2021/740,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.900,00	2.200	2.200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.950,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/4.000,00	6.700	6.700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.150,00	3.300	3.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.200,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.300,00	700	700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.100,00	14.000	14.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.200,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.300,00	33.500	33.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.400,00	6.000	6.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00	6.000	6.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.700,00	15.400	15.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.700,00	2.800	2.800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.750,00	2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.900,00	6.000	6.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.600,00	0	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.700,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.750,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.750,00	6.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/4.200,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.700,00	4.500	4.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.900,00	22.400	22.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.950,00	500	500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/4.150,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/4.100,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.700,00	3.500	3.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.800,00	9.500	9.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.850,00	6.100	6.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.900,00	7.300	7.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.500,00	35.000	35.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.600,00	24.000	24.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.700,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.200,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.300,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.400,00	4.000	4.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.100,00	9.000	9.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.300,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.400,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.200,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.300,00	2.000	2.000
Call on Nokia Oyj Februar 2021/5,00	2.600	2.600
Call on SAP SE Dezember 2022/100,00	500	500
Call on SAP SE Juli 2021/120,00	500	500
Call on SAP SE Juni 2021/116,00	500	500
Call on SAP SE Mai 2021/110,00	500	500
Put on Allianz SE Mai 2021/230,00	170	170
Put on ASML Holding NV August 2021/620,00	100	100
Put on ASML Holding NV August 2021/650,00	50	50
Put on ASML Holding NV Dezember 2021/600,00	100	100
Put on ASML Holding NV Dezember 2021/700,00	100	100
Put on ASML Holding NV Januar 2022/700,00	100	100
Put on ASML Holding NV März 2022/600,00	100	100
Put on ASML Holding NV März 2022/640,00	200	200
Put on ASML Holding NV März 2022/680,00	200	200
Put on ASML Holding NV November 2021/570,00	200	200
Put on ASML Holding NV November 2021/610,00	200	200
Put on ASML Holding NV November 2021/650,00	100	100
Put on ASML Holding NV November 2021/700,00	100	100
Put on ASML Holding NV Oktober 2021/600,00	200	200
Put on ASML Holding NV Oktober 2021/680,00	100	100
Put on ASML Holding NV Oktober 2021/720,00	100	100
Put on ASML Holding NV September 2021/620,00	100	100
Put on ASML Holding NV September 2021/680,00	100	100
Put on BASF SE Juni 2021/72,00	500	500
Put on BASF SE Mai 2021/72,00	500	500
Put on Dte. Post AG Juni 2021/52,00	293	293
Put on Dte. Post AG Mai 2021/52,00	1.100	1.100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.300,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.400,00	11.500	11.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.600,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.700,00	6.500	6.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.700,00	1.600	1.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.850,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/3.200,00	700	700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/3.500,00	9.300	9.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/3.600,00	4.800	4.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/3.800,00	21.000	21.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/3.900,00	6.000	6.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.000,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.100,00	4.500	4.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.200,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.600,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.800,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.100,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.200,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.300,00	7.000	7.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.600,00	4.500	4.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.600,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.700,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.800,00	14.000	14.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.800,00	12.000	12.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.900,00	15.500	15.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.000,00	13.500	13.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.000,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.050,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.100,00	11.500	11.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.100,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.200,00	19.000	19.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.200,00	12.400	12.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.300,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.000,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.300,00	1.400	1.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.400,00	2.100	2.100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.450,00	1.200	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.500,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.600,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.300,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.400,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.600,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2022/3.800,00	12.000	12.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2022/4.200,00	4.400	4.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2022/4.200,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/3.600,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/3.800,00	7.000	7.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/3.800,00	4.500	4.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/3.900,00	10.300	10.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/3.950,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/4.050,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/4.100,00	1.000	1.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.400,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.400,00	1.200	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.450,00	1.200	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.500,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.600,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.700,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.800,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.850,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.900,00	12.000	12.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.950,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/4.000,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.500,00	18.800	18.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.600,00	10.800	10.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.700,00	10.500	10.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.800,00	9.000	9.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.900,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.950,00	8.000	8.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/4.000,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.200,00	12.100	12.100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.400,00	16.500	16.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.400,00	0	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.500,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.600,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.700,00	6.500	6.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.800,00	8.500	8.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.100,00	14.000	14.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.200,00	14.000	14.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.300,00	8.000	8.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/3.800,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.000,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.100,00	20.000	20.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.200,00	13.000	13.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.300,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/3.600,00	7.000	7.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/3.900,00	7.000	7.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.000,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.200,00	13.000	13.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.200,00	4.800	4.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.600,00	14.600	14.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.800,00	4.500	4.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.900,00	5.500	5.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.900,00	2.000	2.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.950,00	7.500	7.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.000,00	11.300	11.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.000,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.100,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.200,00	6.000	6.000
Put on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Mai 2021/260,00	110	110
Put on Nokia Oyj April 2021/3,40	2.600	2.600
Put on Nokia Oyj Februar 2021/4,00	2.600	2.600
Put on Nokia Oyj März 2021/3,50	2.600	2.600
Put on SAP SE Juni 2021/100,00	500	500
Put on SAP SE Mai 2021/100,00	500	500
<b>TERMINKONTRAKTE</b>		
<b>EUR</b>		
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021	100	100

**DEWEISENKURSE**

Zum 31. Dezember 2021 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.



## ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	AOCATN	A2P6A3
ISIN-Code:	LU0191701282	LU2185964876
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner
Rücknahmeaufschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,76% p. a.	0,16% p. a.
Mindestfolganlage:	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

## GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	33,64%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,22%
Deutschland	16,02%	Software & Dienste	6,51%
Frankreich	6,75%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,84%
Niederlande	4,40%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,72%
Schweiz	3,97%	Investitionsgüter	4,66%
Vereinigtes Königreich	3,21%	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,49%
Spanien	2,19%	Banken	4,33%
China	1,84%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,81%
Japan	1,79%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,58%
Dänemark	1,68%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,40%
Finnland	1,53%	Media & Entertainment	3,28%
Irland	0,59%	Diversifizierte Finanzdienste	3,25%
Italien	0,87%	Transportwesen	3,20%
Norwegen	0,82%	Hardware & Ausrüstung	3,17%
Südkorea	0,67%	Groß- und Einzelhandel	3,13%
Schweden	0,62%	Versorgungsbetriebe	3,01%
Belgien	0,56%	Versicherungen	2,99%
Wertpapiervermögen	81,15%	Automobile & Komponenten	2,74%
Optionen	2,06%	Verbraucherdienste	2,04%
Bankguthaben <sup>2</sup>	17,10%	Telekommunikationsdienste	1,03%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31%	Energie	0,93%
	<b>100,00%</b>	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,82%
		Wertpapiervermögen	81,15%
		Optionen	2,06%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	17,10%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31%
			<b>100,00%</b>

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

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

**ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse A</b>				
31.12.2019	6,54	33.318	-5.331,99	196,28
31.12.2020	23,73	80.710	12.246,81	293,98
31.12.2021	58,18	170.878	28.763,59	340,45
<b>Anteilklasse B</b>				
01.07.2020	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2020	10,77	100.148	10.410,32	107,57
31.12.2021	23,40	188.157	10.528,00	124,38

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 54.240.822,94)	66.221.012,88
Optionen	1.682.500,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	13.950.074,43
Dividendenforderungen	13.825,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	207.407,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.078.995,90
Forderungen aus Devisengeschäften	672.332,19
	<b>87.826.148,38</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-88.291,69
Zinsverbindlichkeiten	-11.810,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.572.195,06
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-672.404,52
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-902.433,24
	<b>-6.247.135,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>81.579.012,99</b>

**ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**
**Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.175.275,43 EUR
Umlaufende Anteile	170.878,200
Anteilwert	340,45 EUR

**Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.403.737,56 EUR
Umlaufende Anteile	188.156,624
Anteilwert	124,38 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.499.760,27	23.726.738,10	10.773.022,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.827.300,69	-1.419.505,56	-407.795,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	550.087,39	428.359,23	121.728,16
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	55.202.610,79	42.211.301,69	12.991.309,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.911.018,01	-13.447.710,99	-2.463.307,02
Realisierte Gewinne	44.997.404,45	32.335.521,36	12.661.883,09
Realisierte Verluste	-42.968.068,18	-30.829.352,34	-12.138.715,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	9.096.110,97	6.396.713,74	2.699.397,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.789.621,58	-1.142.714,15	-646.907,43
Ausschüttung	-270.952,42	-84.075,65	-186.876,77
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>81.579.012,99</b>	<b>58.175.275,43</b>	<b>23.403.737,56</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Anteilklasse A Stück</b>	<b>Anteilklasse B Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.709,591	100.147,771
Ausgegebene Anteile	131.876,633	108.349,677
Zurückgenommene Anteile	-41.708,024	-20.340,824
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>170.878,200</b>	<b>188.156,624</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>
<b>Erträge</b>			
Dividenden	664.681,31	482.296,86	182.384,45
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	7.953,66	5.691,44	2.262,22
Bankzinsen	-32.434,14	-23.329,92	-9.104,22
Sonstige Erträge	457,25	328,46	128,79
Ertragsausgleich	224.851,75	151.552,93	73.298,82
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>865.509,83</b>	<b>616.539,77</b>	<b>248.970,06</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-318,17	-232,60	-85,57
Performancevergütung	-777.730,23	-572.048,15	-205.682,08
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-958.873,63	-760.933,40	-197.940,23
Verwahrstellenvergütung	-41.151,92	-29.509,51	-11.642,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-35.498,52	-25.454,44	-10.044,08
Taxe d'abonnement	-33.111,64	-23.748,06	-9.363,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-33.212,78	-18.824,99	-14.387,79
Werbeausgaben	-6.773,23	-4.543,87	-2.229,36
Register- und Transferstellenvergütung	-2.870,61	-2.060,43	-810,18
Staatliche Gebühren	-3.198,02	-1.600,54	-1.597,48
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-25.132,63	-17.177,18	-7.955,45
Aufwandsausgleich	-774.939,14	-579.912,16	-195.026,98
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.692.810,52</b>	<b>-2.036.045,33</b>	<b>-656.765,19</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.827.300,69</b>	<b>-1.419.505,56</b>	<b>-407.795,13</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>1.378.195,10</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,03</b>	<b>1,49</b>
<b>Performancevergütung in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,32</b>	<b>1,20</b>

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

2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021**

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>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2.300	0	8.700	52,9200	460.404,00	0,56
							<b>460.404,00</b>	<b>0,56</b>
<b>China</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>2</sup>	USD	3.100	0	3.900	112,0900	385.189,00	0,47
US0567521085	Baidu Inc. ADR <sup>2</sup>	USD	3.800	0	4.400	136,3000	528.434,22	0,65
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	2.900	0	19.900	262,2000	589.726,26	0,72
							<b>1.503.349,48</b>	<b>1,84</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	900	0	7.300	723,6000	710.289,37	0,87
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	DKK	25.000	0	25.000	195,5000	657.204,71	0,81
							<b>1.367.494,08</b>	<b>1,68</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.400	0	2.600	254,1000	660.660,00	0,81
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.500	0	3.300	208,1000	686.730,00	0,84
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.200	0	7.400	61,4700	454.878,00	0,56
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	700	0	5.500	89,2000	490.600,00	0,60
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	1.100	0	4.800	91,0600	437.088,00	0,54
DE0006062144	Covestro AG	EUR	2.800	0	8.700	53,8200	468.234,00	0,57
DE0007100000	Daimler AG	EUR	8.000	4.800	9.200	68,2300	627.716,00	0,77
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.130	0	3.400	146,5000	498.100,00	0,61
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	78.000	0	94.000	6,2460	587.124,00	0,72
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	12.000	8.800	12.000	56,2600	675.120,00	0,83
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	11.500	0	50.000	12,2100	610.500,00	0,75
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	1.800	0	7.000	57,2000	400.400,00	0,49
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.000	0	11.000	35,4950	390.445,00	0,48
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	3.400	0	3.400	167,5500	569.670,00	0,70
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	900	0	6.700	59,8600	401.062,00	0,49
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	6.800	0	18.300	40,4850	740.875,50	0,91
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	2.700	1.300	7.000	53,9800	377.860,00	0,46
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	900	0	2.300	260,4500	599.035,00	0,73
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	27.500	0	27.500	13,9500	383.625,00	0,47
DE0007037129	RWE AG	EUR	4.000	2.700	16.000	35,4100	566.560,00	0,69
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.900	3.950	3.450	123,5600	426.282,00	0,52
DE0007236101	Siemens AG	EUR	3.100	0	4.600	151,7800	698.188,00	0,86
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	29.000	0	29.000	22,7500	659.750,00	0,81
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	10.000	0	10.000	66,1000	661.000,00	0,81
							<b>13.071.502,50</b>	<b>16,02</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Finnland</b>								
FI0009013403	KONE Corporation	EUR	7.100	0	7.100	63,2800	449.288,00	0,55
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	144.000	83.000	144.000	5,5690	801.936,00	0,98
							<b>1.251.224,00</b>	<b>1,53</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	5.100	0	22.300	26,2550	585.486,50	0,72
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	1.300	0	8.900	60,7100	540.319,00	0,66
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	5.700	0	8.500	54,7500	465.375,00	0,57
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	0	600	703,5000	422.100,00	0,52
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	1.750	0	4.300	152,7400	656.782,00	0,81
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	640	0	1.300	418,8500	544.505,00	0,67
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	100	0	780	727,9000	567.762,00	0,70
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	1.100	0	5.500	88,8000	488.400,00	0,60
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	7.700	0	17.000	44,7550	760.835,00	0,93
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	1.100	0	5.100	91,7000	467.670,00	0,57
							<b>5.499.234,50</b>	<b>6,75</b>
<b>Irland</b>								
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	21.213	0	31.000	15,4350	478.485,00	0,59
							<b>478.485,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Italien</b>								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	136.000	0	310.000	2,2770	705.870,00	0,87
							<b>705.870,00</b>	<b>0,87</b>
<b>Japan</b>								
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	2.500	0	2.500	30.900,0000	592.304,87	0,73
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	4.600	0	8.200	5.356,0000	336.745,06	0,41
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	30.800	0	33.000	2.110,5000	534.005,97	0,65
							<b>1.463.055,90</b>	<b>1,79</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	1.010	703,5000	710.535,00	0,87
NL0000009165	Heineken NV	EUR	6.000	1.000	5.000	99,4600	497.300,00	0,61
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	43.000	0	43.000	12,2640	527.352,00	0,65
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	20.000	0	20.000	32,6100	652.200,00	0,80
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	USD	1.200	0	3.100	230,5200	629.669,57	0,77
NL0013654783	Prosus NV	EUR	4.600	0	8.100	70,4000	570.240,00	0,70
							<b>3.587.296,57</b>	<b>4,40</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	10.600	0	10.600	630,2000	670.539,94	0,82
							<b>670.539,94</b>	<b>0,82</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Schweden</b>								
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	19.500	0	52.000	99,4800	504.133,09	0,62
							<b>504.133,09</b>	<b>0,62</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	900	0	6.200	76,5000	457.641,84	0,56
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	65	0	125	4.824,0000	581.821,69	0,71
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	800	0	4.700	128,3400	582.012,74	0,71
CH0012005267	Novartis AG	CHF	1.900	0	6.400	80,3300	496.055,58	0,61
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	550	0	1.750	380,9000	643.163,84	0,79
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	500	0	2.000	249,3000	481.088,38	0,59
							<b>3.241.784,07</b>	<b>3,97</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	102.000	0	230.000	2,9225	672.175,00	0,82
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	35.000	0	65.000	10,2850	668.525,00	0,82
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	3.400	0	16.000	28,1900	451.040,00	0,55
							<b>1.791.740,00</b>	<b>2,19</b>
<b>Südkorea</b>								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd.	GDR USD	250	0	370	1.664,5000	542.660,15	0,67
							<b>542.660,15</b>	<b>0,67</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	800	0	1.100	569,2900	551.783,42	0,68
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	6.600	0	6.600	148,2600	862.204,60	1,06
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	0	250	2.930,0900	645.451,14	0,79
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	50	0	180	3.384,0200	536.720,06	0,66
US0258161092	American Express Co.	USD	1.300	0	3.500	163,8300	505.247,16	0,62
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	3.700	0	3.700	187,3900	610.928,72	0,75
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	4.200	179,3800	663.843,51	0,81
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	900	0	4.500	160,9800	638.302,93	0,78
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	0	0	14.600	44,6300	574.145,74	0,70
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	400	0	2.200	299,4600	580.502,25	0,71
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	7.000	0	7.000	100,9800	622.839,02	0,76
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	2.500	0	11.000	63,9600	619.931,27	0,76
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	7.100	0	7.100	84,9100	531.201,87	0,65
US2358511028	Danaher Corporation	USD	2.300	0	2.300	326,5800	661.850,38	0,81
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	2.900	0	2.900	235,6400	602.128,82	0,74
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	4.200	0	4.200	133,1400	492.720,06	0,60
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	520	0	2.100	257,4900	476.455,19	0,58
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	5.400	0	5.400	104,2700	496.130,06	0,61
US4581401001	Intel Corporation	USD	2.000	0	10.400	51,8300	474.959,91	0,58
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	2.200	0	4.000	133,3500	469.997,36	0,58

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

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>								
US4612021034	Intuit Inc.	USD	1.300	0	1.300	648,0300	742.302,41	0,91
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.050	0	3.600	171,5500	544.171,29	0,67
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	3.700	158,5600	516.937,18	0,63
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	950	0	950	726,7500	608.346,55	0,75
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	350	0	1.550	361,2900	493.435,10	0,60
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	500	0	2.500	268,4900	591.439,77	0,72
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	7.600	0	7.600	76,9500	515.305,31	0,63
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	460	0	1.950	342,9400	589.243,99	0,72
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	3.100	0	7.500	96,1700	635.540,58	0,78
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	520	0	2.300	341,9500	692.999,38	0,85
US6174464486	Morgan Stanley	USD	7.000	0	7.000	98,7300	608.961,14	0,75
US6541061031	NIKE Inc.	USD	2.380	0	4.500	168,7800	669.230,77	0,82
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.300	0	3.600	300,0100	951.657,41	1,17
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	3.925	0	7.600	88,2100	590.709,31	0,72
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	2.200	0	2.200	189,9700	368.256,23	0,45
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	900	0	3.800	172,9700	579.157,64	0,71
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	2.859	0	4.400	186,2000	721.896,20	0,88
US8447411088	Southwest Airlines Co.	USD	7.163	0	10.500	42,1600	390.060,80	0,48
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	1.200	0	5.200	116,3800	533.241,70	0,65
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	2.400	0	10.200	58,9500	529.817,61	0,65
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	900	0	4.000	164,1900	578.694,16	0,71
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	1.170	0	3.100	154,8700	423.030,22	0,52
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.200	0	1.200	662,7300	700.745,44	0,86
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	9.200	0	9.200	75,4600	611.712,05	0,75
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	1.500	0	1.500	505,5800	668.226,28	0,82
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	10.900	0	10.900	52,3600	502.884,84	0,62
US92826C8394	VISA Inc.	USD	600	0	2.500	218,1700	480.593,00	0,59
							<b>27.455.939,83</b>	<b>33,64</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	28.000	0	28.000	16,3750	544.925,12	0,67
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	600	0	2.300	303,1500	697.245,00	0,85
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.481	0	6.541	63,7000	495.200,50	0,61
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	7.408	0	7.575	48,4600	436.278,23	0,53
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	2.486	0	9.586	47,2200	452.650,92	0,55
							<b>2.626.299,77</b>	<b>3,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>66.221.012,88</b>	<b>81,15</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>66.221.012,88</b>	<b>81,15</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>66.221.012,88</b>	<b>81,15</b>

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

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.



Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>OPTIONEN</b>						
<b>Long-Positionen<sup>2</sup></b>						
<b>EUR</b>						
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.000,00	5.500	3.000	2.500		1.682.500,00	2,06
					<b>1.682.500,00</b>	<b>2,06</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>1.682.500,00</b>	<b>2,06</b>
<b>Optionen</b>					<b>1.682.500,00</b>	<b>2,06</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3</sup></b>					<b>13.950.074,43</b>	<b>17,10</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-274.574,32</b>	<b>-0,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>81.579.012,99</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 erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -26.533.809,78 EUR (Euro Stoxx 50 März 2022)

<sup>3</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2021 BIS 31. DEZEMBER 2021 (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>				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	5.900
DE0005439004	Continental AG	EUR	800	3.800
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	600	600
DE000A3E5B58	Dte. Lufthansa AG BZR 05.10.21	EUR	47.000	47.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.900	5.400
DE000A3E5CX4	Nordex SE BZR 15.07.21	EUR	27.500	27.500
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	EUR	180	180
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	1.950
<b>Frankreich</b>				
FR0000073272	SAFRAN	EUR	0	2.250
<b>Niederlande</b>				
NL0000235190	Airbus SE	EUR	0	4.300
<b>Schweden</b>				
SE0015812219	Swedish Match AB	SEK	67.000	67.000
SE0000310336	Swedish Match AB	SEK	35.000	35.000
<b>Spanien</b>				
ES06445809M0	Iberdrola S.A. BZR 21.07.21	EUR	48.500	48.500
ES06445809L2	Iberdrola S.A. BZR 26.01.21	EUR	30.000	30.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0970231058	Boeing Co.	USD	0	1.230
US3696041033	General Electric Co.	USD	12.000	20.000
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc.	USD	800	800
US68622V1061	Organon & Co.	USD	650	650
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000DTR01T1	Daimler Truck Holding AG BZR 01.01.99	EUR	1.200	1.200
<b>Spanien</b>				
ES0144583244	Iberdrola S.A.	EUR	1.212	1.212

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>OPTIONEN</b>		
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.900,00	550	550
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.950,00	350	350
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/4.000,00	2.950	2.950
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.150,00	420	420
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.200,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.300,00	400	400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.100,00	12.500	12.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.300,00	13.650	13.650
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.400,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00	10.300	9.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.700,00	9.850	9.850
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.700,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.750,00	800	800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.900,00	2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.700,00	1.000	700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.750,00	750	750
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.700,00	1.800	1.800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.900,00	5.550	5.550
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.950,00	250	250
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/4.100,00	350	350
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.700,00	750	1.750
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.800,00	2.800	2.800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.850,00	1.100	1.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.900,00	1.300	1.300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.500,00	18.000	18.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.600,00	9.700	9.700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.700,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.200,00	200	200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.400,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.100,00	4.500	4.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.400,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.200,00	800	800
Call on Infineon Technologies AG April 2021/37,00	600	600
Call on Infineon Technologies AG August 2021/36,00	600	600
Call on Infineon Technologies AG August 2021/37,00	400	400
Call on Infineon Technologies AG Dezember 2021/40,00	600	600
Call on Infineon Technologies AG Dezember 2022/32,00	600	600
Call on Infineon Technologies AG Februar 2021/36,00	600	600
Call on Infineon Technologies AG Juli 2021/36,00	600	600
Call on Infineon Technologies AG Juni 2021/36,00	600	600

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Infineon Technologies AG Mai 2021/38,00	600	600
Call on Infineon Technologies AG März 2021/38,00	600	600
Call on Infineon Technologies AG November 2021/39,00	600	600
Call on Infineon Technologies AG Oktober 2021/39,00	600	600
Call on Infineon Technologies AG September 2021/37,00	600	600
Call on Nokia Oyj April 2021/4,00	26	26
Call on Nokia Oyj August 2021/5,00	6.000	6.000
Call on Nokia Oyj August 2021/5,20	6.000	6.000
Call on Nokia Oyj August 2021/5,80	3.000	3.000
Call on Nokia Oyj Dezember 2021/4,00	6.000	6.000
Call on Nokia Oyj Dezember 2021/5,00	3.000	3.000
Call on Nokia Oyj Dezember 2022/4,00	12.000	12.000
Call on Nokia Oyj Februar 2021/5,00	12.200	12.200
Call on Nokia Oyj Februar 2021/5,40	3.000	3.000
Call on Nokia Oyj Juli 2021/4,50	3.000	3.000
Call on Nokia Oyj Juli 2021/4,80	9.000	9.000
Call on Nokia Oyj Juni 2021/4,20	3.000	3.000
Call on Nokia Oyj Juni 2021/4,50	12.000	12.000
Call on Nokia Oyj Mai 2021/4,00	3.000	3.000
Call on Nokia Oyj März 2021/4,00	8.400	8.400
Call on Nokia Oyj März 2021/4,50	6.000	6.000
Call on Nokia Oyj November 2021/5,20	14.000	14.000
Call on Nokia Oyj September 2021/5,40	15.000	15.000
Call on SAP SE Dezember 2022/100,00	200	200
Call on SAP SE Juli 2021/120,00	200	200
Call on SAP SE Juni 2021/116,00	200	200
Call on SAP SE Mai 2021/110,00	200	200
Put on Dte. Post AG Mai 2021/52,00	88	88
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.300,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.400,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.600,00	1.200	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.700,00	1.800	1.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.700,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.800,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/3.200,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/3.500,00	6.400	6.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/3.600,00	6.900	6.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/3.800,00	9.300	9.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/3.900,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.000,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.100,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.200,00	500	500

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.500,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.800,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.000,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.300,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.500,00	800	800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.600,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.600,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.700,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.800,00	6.400	6.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.800,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.900,00	6.900	6.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.000,00	6.000	6.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.000,00	5.250	5.250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.050,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.100,00	5.400	5.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.100,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.200,00	8.200	8.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.200,00	6.200	6.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.300,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.400,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.450,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.500,00	1.625	1.625
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.550,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.600,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.300,00	1.200	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.600,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2022/3.800,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2022/4.200,00	3.200	3.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2022/4.200,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/3.600,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/3.800,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/3.800,00	2.500	2.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/3.900,00	6.000	6.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/3.950,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/4.000,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/4.050,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/4.100,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.400,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.450,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.500,00	1.925	1.925
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.550,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.600,00	2.000	2.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.600,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.650,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.700,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.800,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.800,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.900,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.950,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/4.000,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.500,00	5.650	5.650
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.600,00	3.300	3.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.700,00	3.800	3.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.800,00	2.900	2.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.900,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.950,00	3.400	3.400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/4.000,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.200,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.400,00	6.300	6.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.400,00	0	1.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.500,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.600,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.650,00	3.300	3.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.700,00	1.300	1.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.800,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.100,00	5.450	5.450
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.200,00	6.200	6.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.300,00	2.500	2.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/3.700,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/3.800,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/3.900,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.000,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.100,00	9.000	9.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.200,00	3.700	3.700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.300,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/3.600,00	2.900	2.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/3.900,00	2.900	2.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.200,00	5.200	5.200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.200,00	2.900	2.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.600,00	8.000	8.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.800,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.900,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.950,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.000,00	5.900	5.900

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.200,00	1.000	1.000
Put on Infineon Technologies AG November 2021/39,00	600	600
Put on Nokia Oyj April 2021/3,40	600	600
Put on Nokia Oyj Dezember 2021/3,00	3.000	3.000
Put on Nokia Oyj Februar 2021/4,00	600	600
Put on Nokia Oyj März 2021/3,00	3.000	3.000
Put on Nokia Oyj März 2021/3,50	600	600
<b>TERMINKONTRAKTE</b>		
<b>EUR</b>		
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021	50	50

#### DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

	Währung		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8478
Japanischer Yen	JPY	1	130,4227
Norwegische Krone	NOK	1	9,9623
Schwedische Krone	SEK	1	10,2611
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
US-Dollar	USD	1	1,1349

## ANTEILKLASSEN

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A14M9N	A14M9P
ISIN-Code:	LU1181278976	LU1181280105
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeaufschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,76 % p. a.	0,16 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	1.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

## GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	38,81 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17,84 %
Frankreich	16,60 %	Investmentfondsanteile	9,83 %
Luxemburg	9,83 %	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,58 %
Niederlande	8,61 %	Investitionsgüter	8,75 %
Irland	5,12 %	Automobile & Komponenten	7,06 %
Finnland	3,13 %	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,13 %
Italien	1,24 %	Transportwesen	4,95 %
Vereinigtes Königreich	1,23 %	Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,54 %
Spanien	0,92 %	Media & Entertainment	4,12 %
Wertpapiervermögen	85,49 %	Hardware & Ausrüstung	3,13 %
Optionen	2,89 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,86 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	8,22 %	Energie	2,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,40 %	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,61 %
	<b>100,00 %</b>	Software & Dienste	1,04 %
		Telekommunikationsdienste	0,96 %
		Versorgungsbetriebe	0,92 %
		Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,61 %
		Wertpapiervermögen	85,49 %
		Optionen	2,89 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	8,22 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,40 %
			<b>100,00 %</b>

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

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



**ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE**

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
<b>Anteilklasse A</b>				
31.12.2019	4,68	62.717	-915,36	74,64
31.12.2020	3,45	39.962	-1.800,59	86,21
31.12.2021	3,47	36.862	-285,96	94,24
<b>Anteilklasse B</b>				
31.12.2019	10,26	13.401	-409,77	765,73
31.12.2020	3,69	4.148	-7.306,13	890,45
31.12.2021	3,65	3.728	-391,16	979,10

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.135.886,24)	6.090.477,41
Optionen	206.200,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	585.466,31
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	489.449,27
	<b>7.371.592,99</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-0,09
Zinsverbindlichkeiten	-706,34
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-137.810,39
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-109.012,57
	<b>-247.529,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>7.124.063,60</b>

**ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**

<b>Anteilklasse A</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.473.962,10 EUR
Umlaufende Anteile	36.861,507
Anteilwert	94,24 EUR
<b>Anteilklasse B</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.650.101,50 EUR
Umlaufende Anteile	3.728,000
Anteilwert	979,10 EUR

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.138.783,20	3.445.184,08	3.693.599,12
Ordentlicher Nettoaufwand	-149.140,55	-80.978,79	-68.161,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.887,26	-3.124,11	-2.763,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.346.042,02	192.381,65	1.153.660,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.023.155,50	-478.337,52	-1.544.817,98
Realisierte Gewinne	3.947.679,32	1.910.216,10	2.037.463,22
Realisierte Verluste	-4.130.121,25	-2.013.990,99	-2.116.130,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	630.235,50	303.835,51	326.399,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	591.135,69	308.443,74	282.691,95
Ausschüttung	-221.507,57	-109.667,57	-111.840,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.124.063,60</b>	<b>3.473.962,10</b>	<b>3.650.101,50</b>

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF**

	<b>Anteilklasse A Stück</b>	<b>Anteilklasse B Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.962,255	4.148,000
Ausgegebene Anteile	2.078,993	1.192,000
Zurückgenommene Anteile	-5.179,741	-1.612,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>36.861,507</b>	<b>3.728,000</b>

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	82.089,92	40.296,52	41.793,40
Erträge aus Investmentanteilen	5.600,00	2.719,28	2.880,72
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	25.725,47	12.731,16	12.994,31
Bankzinsen	-3.242,26	-1.560,07	-1.682,19
Bestandsprovisionen	1.112,81	536,42	576,39
Sonstige Erträge	370,77	184,54	186,23
Ertragsausgleich	-3.456,41	-2.037,57	-1.418,84
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>108.200,30</b>	<b>52.870,28</b>	<b>55.330,02</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-38,90	-19,60	-19,30
Performancevergütung	-91.486,49	-43.962,88	-47.523,61
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-93.545,60	-56.255,05	-37.290,55
Verwahrstellenvergütung	-6.200,61	-3.020,49	-3.180,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.577,89	-9.546,68	-10.031,21
Taxe d'abonnement	-3.256,10	-1.587,56	-1.668,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-27.856,85	-13.969,29	-13.887,56
Werbeausgaben	-5.284,75	-2.642,38	-2.642,37
Register- und Transferstellenvergütung	-249,00	-121,66	-127,34
Staatliche Gebühren	-2.792,55	-1.396,27	-1.396,28
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-16.395,78	-6.488,89	-9.906,89
Aufwandsausgleich	9.343,67	5.161,68	4.181,99
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-257.340,85</b>	<b>-133.849,07</b>	<b>-123.491,78</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-149.140,55</b>	<b>-80.978,79</b>	<b>-68.161,76</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>2</sup></b>	<b>108.361,51</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>2,69</b>	<b>2,15</b>
<b>Performancevergütung in Prozent<sup>2</sup></b>		<b>1,24</b>	<b>1,28</b>

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

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

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021**

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	0	0	530	254,1000	134.673,00	1,89
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	4.000	61,4700	245.880,00	3,45
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	3.450	89,2000	307.740,00	4,32
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	0	2.130	91,0600	193.957,80	2,72
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	2.090	93,2900	194.976,10	2,74
DE0006062144	Covestro AG	EUR	0	0	4.200	53,8200	226.044,00	3,17
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	22.125	0	44.250	6,2460	276.385,50	3,88
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	1.350	6.600	1.350	56,2600	75.951,00	1,07
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	4.200	0	4.200	16,2180	68.115,60	0,96
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	0	2.125	57,2000	121.550,00	1,71
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	2.300	35,4950	81.638,50	1,15
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	0	3.500	59,8600	209.510,00	2,94
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	2.400	71,6400	171.936,00	2,41
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	6.600	40,4850	267.201,00	3,75
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	900	500	228,9000	114.450,00	1,61
DE0007164600	SAP SE	EUR	600	0	600	123,5600	74.136,00	1,04
							<b>2.764.144,50</b>	<b>38,81</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	23.500	49.500	40.000	5,5690	222.760,00	3,13
							<b>222.760,00</b>	<b>3,13</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	800	54,7500	43.800,00	0,61
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	9	0	1.009	187,2000	188.884,80	2,65
FR0000120073	L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	520	0	900	152,7400	137.466,00	1,93
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	1.800	173,0400	311.472,00	4,37
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	0	2.100	44,7550	93.985,50	1,32
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	3.403	91,7000	312.055,10	4,38
FR0000127771	Vivendi SE	EUR	0	0	8.000	11,9600	95.680,00	1,34
							<b>1.183.343,40</b>	<b>16,60</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0	0	7.800	46,7500	364.650,00	5,12
							<b>364.650,00</b>	<b>5,12</b>
<b>Italien</b>								
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	0	7.200	12,2800	88.416,00	1,24
							<b>88.416,00</b>	<b>1,24</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	590	703,5000	415.065,00	5,83
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	0	1	32,6100	32,61	0,00
NL0015000IY2	Universal Music Group BV	EUR	8.000	0	8.000	24,7800	198.240,00	2,78
							<b>613.337,61</b>	<b>8,61</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	6.355	0	6.355	10,2850	65.361,18	0,92
							<b>65.361,18</b>	<b>0,92</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc. <sup>2</sup>	EUR	0	0	290	303,1500	87.913,50	1,23
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	1	47,2200	47,22	0,00
							<b>87.960,72</b>	<b>1,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.389.973,41</b>	<b>75,66</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>5.389.973,41</b>	<b>75,66</b>
<b>INVESTMENTFONDSANTEILE<sup>3</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU2185964876	RB LuxTopic – Flex	EUR	0	800	5.600	125,0900	700.504,00	9,83
							<b>700.504,00</b>	<b>9,83</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>700.504,00</b>	<b>9,83</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>6.090.477,41</b>	<b>85,49</b>
<b>OPTIONEN</b>								
<b>Long-Positionen<sup>4</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.200,00			550	350	200		225.800,00	3,17
							<b>225.800,00</b>	<b>3,17</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>225.800,00</b>	<b>3,17</b>
<b>Short-Positionen<sup>4,5</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.000,00			400	600	-200		-19.600,00	-0,28
							<b>-19.600,00</b>	<b>-0,28</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-19.600,00</b>	<b>-0,28</b>
<b>Optionen</b>							<b>206.200,00</b>	<b>2,89</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>6</sup></b>							<b>585.466,31</b>	<b>8,22</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>241.919,88</b>	<b>3,40</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>7.124.063,60</b>	<b>100,00</b>

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

2 | Hauptverwaltung im Vereinigten Königreich, registriert in Irland.

3 | 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.

4 | Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -3.256.470,80 EUR (Euro Stoxx 50 März 2022)

Durch Optionen erzielt delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 829.543,09 EUR (Euro Stoxx 50 März 2023)

5 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 6.000.000,00.

6 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

**ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2021 BIS 31. DEZEMBER 2021 (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>				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	4.125
DE000A3E5B58	Dte. Lufthansa AG BZR 05.10.21	EUR	22.125	22.125
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	EUR	418	418
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	1.825
<b>Frankreich</b>				
FR0000073272	SAFRAN	EUR	0	660
<b>Niederlande</b>				
NL0000235190	Airbus SE	EUR	0	2.800
<b>Spanien</b>				
ES06445809M0	Iberdrola S.A. BZR 21.07.21	EUR	6.200	6.200
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Spanien</b>				
ES0144583244	Iberdrola S.A.	EUR	155	155
<b>OPTIONEN</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2021/3.850,00		100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.100,00		700	700
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.200,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.400,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00		1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00		300	300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.500,00		900	300
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.700,00		1.400	1.400
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.800,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.700,00		200	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.700,00		400	200
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.750,00		100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/4.000,00		100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.950,00		100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/4.150,00		100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.900,00		100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.700,00		300	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.800,00		100	100
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.500,00		900	900

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.600,00	300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.700,00	300	300
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.100,00	250	250
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.400,00	200	200
Call on Nokia Oyj April 2021/4,50	2.000	2.000
Call on Nokia Oyj August 2021/5,20	2.000	2.000
Call on Nokia Oyj August 2021/5,80	500	500
Call on Nokia Oyj Dezember 2022/4,00	2.000	2.000
Call on Nokia Oyj Februar 2021/5,00	2.160	2.160
Call on Nokia Oyj Juli 2021/4,80	2.000	2.000
Call on Nokia Oyj Juni 2021/4,20	1.000	1.000
Call on Nokia Oyj Mai 2021/4,00	1.000	1.000
Call on Nokia Oyj März 2021/4,00	500	500
Call on Nokia Oyj November 2021/5,20	1.600	1.600
Call on Nokia Oyj September 2021/5,40	2.000	2.000
Put on Dte. Post AG Mai 2021/52,00	66	66
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/3.600,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.050,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2021/4.100,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.500,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/2.800,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.100,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.300,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.500,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.700,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/3.900,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.050,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.100,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.200,00	600	600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2021/4.200,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.500,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2021/3.600,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/2.900,00	500	0
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2021/3.550,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2022/4.200,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/4.050,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2021/4.100,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.500,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.600,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.700,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.950,00	400	400

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR</b>		
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.900,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/3.950,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2021/4.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.200,00	0	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.500,00	50	50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.550,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.700,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.100,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.300,00	250	250
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/3.700,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2021/4.100,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/3.600,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/3.900,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.100,00	100	100
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2021/4.200,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.600,00	300	300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.900,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.950,00	400	400
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.000,00	200	200
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/4.100,00	100	100
Put on Nokia Oyj April 2021/3,40	160	160
Put on Nokia Oyj Dezember 2021/3,00	500	500
Put on Nokia Oyj Februar 2021/4,00	160	160
Put on Nokia Oyj März 2021/3,00	500	500
Put on Nokia Oyj März 2021/3,50	160	160

## DEISENKURSE

Zum 31. Dezember 2021 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.



# KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS DES RB LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA, RB LUXTOPIC – FLEX UND  
RB LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 178.696.888,44)	223.905.247,09
Optionen	5.253.700,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	22.916.938,29
Dividendenforderungen	13.825,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	304.202,56
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	12.295.017,07
Forderungen aus Devisengeschäften	672.332,19
	<b>265.361.263,18</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-91.802,39
Zinsverbindlichkeiten	-22.931,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.850.089,85
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-672.404,52
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-1.669.821,09
	<b>-10.307.049,52</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>255.054.213,66</b>

## VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	159.892.855,26
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.025.049,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	540.606,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	94.094.456,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.736.384,27
Realisierte Gewinne	155.009.276,31
Realisierte Verluste	-143.844.008,31
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	24.784.787,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.948.257,29
Ausschüttung	-714.068,54
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>255.054.213,66</b>

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>2</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# KONSOLIDIERTER JAHRESABSCHLUSS DES RB LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA, RB LUXTOPIC – FLEX UND  
RB LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN

## AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	2.960.287,80
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	115.967,81
Bankzinsen	-68.780,52
Bestandsprovisionen	1.112,81
Sonstige Erträge	3.697,58
Ertragsausgleich	459.410,69
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.471.696,17</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-372,13
Performancevergütung	-869.216,72
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-3.012.576,53
Verwahrstellenvergütung	-129.907,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-105.031,70
Taxe d'abonnement	-111.283,12
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-105.119,40
Werbeausgaben	-20.121,31
Register- und Transferstellenvergütung	-5.362,01
Staatliche Gebühren	-11.285,74
Sonstige Aufwendungen <sup>1</sup>	-126.452,07
Aufwandsausgleich	-1.000.016,95
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.496.745,19</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-2.025.049,02</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2021

## 1. ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „RB LuxTopic“ (vormals „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 10. März 2021 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds RB 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 trat am 11. September 2020 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen.

## 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere

Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

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

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

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

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

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

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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

### 3. BESTEUERUNG

#### BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

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

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

**BESTEuerung DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER**

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

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

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

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

Ein Verfahren zur Befreiung von der deutschen Körperschaftsteuer nach §§ 8 bis 12 des deutschen Investmentsteuergesetzes zugunsten steuerbegünstigter bzw. steuerbefreiter Anleger wird grundsätzlich nicht durchgeführt. Anleger und Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

**4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

**AUSSCHÜTTUNG**

Im Dezember 2021 wurden für die folgenden Anteilschneiklassen der jeweiligen Teilfonds des RB LuxTopic mit Ex-Tag 15.12.2021 und Valuta 17.12.2021 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilklasse	WKN	ISIN	Betrag je Anteil in EUR
RB LuxTopic – Aktien Europa	A	257546	LU0165251116	0,10
RB LuxTopic – Aktien Europa	B	A1JFAE	LU0592234537	1,00
RB LuxTopic – Systematic Return	A	A14M9N	LU1181278976	3,00
RB LuxTopic – Systematic Return	B	A14M9P	LU1181280105	30,00
RB LuxTopic – Flex	A	A0CATN	LU0191701282	0,50
RB LuxTopic – Flex	B	A2P6A3	LU2185964876	1,00

**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:

$$TER = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV)}} \times 100$$

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

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

**7. TRANSAKTIONSKOSTEN**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang

mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarkt-instrumenten, 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 Anteil-erwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

**9. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)**

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlageposi-tionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisiko-profil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichts-behördlichen Anforderungen der *Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“)* berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht über-schreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

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

**VAR-ANSATZ**

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

**ABSOLUTER VAR-ANSATZ**

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

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

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

**RELATIVER VAR-ANSATZ**

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

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

Für Teilfonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbunde-nen 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 Durchschnitts-werts (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.

**RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 30,74%, einen Höchststand von 156,04% sowie einen Durchschnitt von 90,71% 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. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-48,55%
Größte Hebelwirkung	24,14%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-6,94%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	1.169,58%
--------------------------------	-----------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM  
Keine

**RB LUXTOPIC – FLEX**

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus

60% EURO STOXX 50, 30% S&P 500 sowie 10% MSCI AC Asia Pacific Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 46,61%, einen Höchststand von 178,96% sowie einen Durchschnitt von 111,01% 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. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-39,35%
Größte Hebelwirkung	36,38%
Durchschnittliche Hebelwirkung	3,42%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	1.403,42%
--------------------------------	-----------

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM  
Keine

**RB LUXTOPIC – SYSTEMATIC RETURN**

Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 3,66%, einen Höchststand von 21,62% sowie einen Durchschnitt von 11,19% 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. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-77,15%
Größte Hebelwirkung	9,18%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-28,68%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung	1.072,35%
--------------------------------	-----------

**ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM**

Keine

**10. AUSGESTALTUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS (UNGEPRÜFT)**

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

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik der DJE Investment S.A. wird durch den Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. festgelegt.

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

festgelegt. Die endgültige Festlegung der Höhe der variablen Vergütung erfolgt bei Mitarbeitern durch die Geschäftsführung und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.dje.de](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 2020 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013		
	Geschäftsführung	Mitarbeiter/innen	
Gesamtvergütung in EUR	1.689.109,51	963.227,92	725.881,59
<b>davon</b>			
fixe Vergütung in EUR	1.316.949,35	721.323,82	595.625,53
variable Vergütung in EUR	372.160,16	241.904,10	130.256,06
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäquivalenten	10,4	3,5	6,9

**11. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS**

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögen als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

**12. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, um den Schutz ihrer Mitarbeiter sowie die Aufrechterhal-



tung des Geschäftsbetriebes zu gewährleisten. Die Maßnahmen wurden bzw. werden in Abhängigkeit des Eintritts definierter Risikoszenarien eingeleitet.

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

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

Die Maßnahmen beinhalten u. a., dass:

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

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

Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Namensänderung LuxTopic zu RB LuxTopic
- Umsetzung von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (ESG) für alle Teilfonds

- Reduktion der Verwaltungsvergütung („bis zu“ Angabe )
- Neue Performance Fee für die Anteilklasse A des Teilfonds RB LuxTopic – Aktien Europa ab dem 03.05.2021
- Neue Beispielrechnung zur jeweiligen Performance Fee
- Musteranpassungen

Mit Wirkung zum 16. August 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

#### UMSTELLUNG DER TEILFONDS AUF PRODUKTE IM SINNE VON ARTIKEL 8 DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088

Die Verwaltungsgesellschaft, DJE Investment S.A. hat sich dazu entschlossen die oben aufgeführten Teilfonds auf Finanzprodukte nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungs-Verordnung) anzupassen.

Bei Finanzprodukten nach Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung handelt es sich um Finanzprodukte, die unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen bewerben – sofern die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Entsprechend werden weitere Ausschlusskriterien in der Anlagepolitik der Teilfonds aufgeführt.

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

### 13. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Hinsichtlich der Auswirkungen der Corona-Krise verweisen wir auf die obenstehende Erläuterung 12. Die im Berichtszeitraum ausgebrochene Corona-Epidemie hat sich auch nach dem Berichtszeitraum weltweit fortgesetzt. Informationen zu den ungeprüften Anteilwerten sind auf der Seite [www.dje.de](http://www.dje.de) öffentlich verfügbar.

Mit Wirkung zum 3. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung Taxonomie-Verordnung

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seines Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet – um die Auswirkungen auf den Fonds und seines Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

#### 14. KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088) (UNGEPRÜFT)

Die Teilfonds RB LuxTopic – Aktien Europa, RB LuxTopic – Flex und RB LuxTopic – Systematic Return haben die nachfolgende Klassifizierung nach der SFDR-Verordnung (EU 2019/2088):

Der Fondsmanager der Teilfonds, die Robert Beer Management GmbH, orientiert sich an den Grundsätzen der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren (UN Principles for Responsible Investments, abgekürzt „UN PRI“) und strebt die Berücksichtigung von Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung, sogenannte ESG-Faktoren, in ihrer Anlageanalyse und ihren Entscheidungsprozessen an. Folglich werden ebenfalls Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionen des Teilfonds berücksichtigt.

Weitere Informationen können den Abschnitten „ESG-Integration“ sowie „Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken“ des Verkaufsprospektes entnommen werden.

Bei den Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Merkmale dieses Produktes werden wie folgt erfüllt:

Es werden Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind und Umsätze durch die Involvierung in folgenden Geschäftsfeldern generieren:

- Kontroverse/geächtete Waffen (z. B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- Rüstungsgüter<sup>1</sup>
- Kraftwerkskohle<sup>2</sup>
- Tabakwaren<sup>3</sup>

Zum anderen werden Unternehmen ausgeschlossen, die kontroverse Geschäftspraktiken verfolgen. Dazu gehören Unternehmen, die eindeutig, erwiesenermaßen und ohne Aussicht auf positive Veränderung gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des „Global Compact der Vereinten Nationen“ verstoßen (im Internet unter <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles> verfügbar). Diese bestehen aus Vorgaben hinsichtlich Menschen- und Arbeitsrechten sowie hinsichtlich Umweltschutz sowie Korruption. Erfolgt ein eindeutiger und der Öffentlichkeit bekannter vorgeannter Verstoß durch ein Unternehmen, in die die Teilfonds investiert hat bzw. ist, so obliegt die interessenwahrende Veräußerung des Investments der Entscheidung des Fondsmanagers.

Ergänzend werden Staatsemittenten ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring nach dem Freedom House Index (<https://freedomhouse.org/>) und/oder nach den World Bank Governance Indikatoren (<https://info.worldbank.org/governance/wgi/>) vorweisen.

Die vorgeannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rah-

1 | Ausschluss, wenn Umsatz > 5 % von Gesamtumsatz.  
 2 | Ausschluss, wenn Umsatz > 30 % von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.  
 3 | Ausschluss, wenn Umsatz > 5 % von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb.

mens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie-Verordnung“) berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie- Verordnung.

#### **15. 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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

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

## **PRÜFUNGSURTEIL**

---

Wir haben den Jahresabschluss des RB LuxTopic (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des RB LuxTopic und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## **GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL**

---

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit 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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns

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

## **SONSTIGE INFORMATIONEN**

---

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

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

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

## **VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS**

---

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

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

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

## **VERANTWORTUNG DES „RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ“ FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „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 falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus:

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

urteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „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 Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

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

28. April 2022

## STANDORTE

### MÜNCHEN

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland

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

### FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG  
Metzlerstraße 39  
60594 Frankfurt am Main  
Deutschland

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

### KÖLN

DJE Kapital AG  
Spichernstraße 44  
50672 Köln  
Deutschland

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

### ZÜRICH

DJE Finanz AG  
Talstrasse 37 (Paradeplatz)  
8001 Zürich  
Schweiz

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

### LUXEMBURG

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

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