

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2019

LOYS Sicav

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable")
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen
für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
R.C.S. B 153575



Verwaltungsgesellschaft



Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds LOYS Sicav mit seinen Teilfonds LOYS Sicav - LOYS Global und LOYS Sicav - LOYS Aktien Global.

LOYS Sicav ist eine offene Investmentgesellschaft, welche in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV" oder „Gesellschaft“ oder „Fonds“) Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz vom 17. Dezember 2010“) unterliegt und die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 („Richtlinie 2009/65/EG“) erfüllt. Die Gesellschaft wurde am 21. Mai 2010 auf unbestimmte Dauer gegründet. Die Gesellschaft besteht in der Form eines so genannten „Umbrella-Fonds“, d.h. es ist die Möglichkeit gegeben, Aktien in verschiedenen Teilfonds auszugeben.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular und dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Aktionäre im Internet unter www.loys.lu bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	6
LOYS Sicav - LOYS Global	9
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global	18
LOYS Sicav Konsolidierung	28
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	31
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	34
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	36



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

LOYS Sicav

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Dr. Heiko de Vries

Vorstand der LOYS AG

Frank Trzewik

Vorstand der LOYS AG

Christoph Kraiker (seit 20. Dezember 2019)

Vorstand der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

Stefan Schneider (bis 19. Dezember 2019)

Vorstand der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

Verwaltungsgesellschaft

LOYS Investment S.A.

R.C.S. Luxembourg B 207.585

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Heiko de Vries

Christian Klein

Marco Dietzen

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Christoph Bruns

Vorstand der LOYS AG

Mitglieder

Frank Trzewik

Vorstand der LOYS AG

Achim Welschhoff

Vorstand der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

Marc Kriegsmann

Niederlassungsleiter der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,

Niederlassung Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahr- und Zahlstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle Deutschland:

LOYS AG

Stau 142, D-26122 Oldenburg

Republik Österreich

Zahl- und Informationsstelle Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

Börsenstrasse 16, CH-8022 Zürich

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG

Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich

Fondsmanager

LOYS AG

Stau 142, D-26122 Oldenburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Auf das Korrekturjahr 2018 ist ein prächtiger Börsenjahrgang 2019 gefolgt. Weltweit weisen die Börsenuhren satte Zuwächse bei den Aktienkursen aus. Einmal mehr führen amerikanische Aktien die Performancerangliste an. Aber auch chinesische Dividentitel konnten im Jahr 2019 deutlich zulegen. Selbst Europa, das im Vergleich mit den Wirtschaftsregionen Nordamerika und Asien eine stark abgebremste konjunkturelle Dynamik an den Tag legte, wusste mit üppigen Kursaufschlägen zu gefallen. Gleiches gilt für deutsche Aktien, wo der Index mittelgroßer Aktien (M-DAX) nach einem Anstieg um mehr als 32 % einen neuen Rekord erklomm.

Damit hat sich die langjährige Hausse fortgesetzt, die ihren Ausgangspunkt in der Weltuntergangsstimmung des Winters 2009 findet. Es kann kein Zweifel daran bestehen, dass die Abschaffung positiver Realzinsen (d.h. Zinsen nach Abzug der jährlichen Geldentwertungsrate) ganz maßgeblich zu dem beachtlichen Börsenaufschwung des letzten Jahrzehnts beigetragen hat. Und im Jahr 2019 kam es in den USA zu drei Leitzinssenkungen durch die amerikanische Notenbank Fed, nachdem man dort unter Beleidigungen, Verleumdungen und Drohungen des Präsidenten Trump realisieren musste, dass eine Rückkehr zu „normalen“ Zinsraten der Vergangenheit illusorisch ist. Den klarsten Ausdruck der veränderten Rolle der Notenbanken erkennt man, wenn man auf deren Bilanz blickt. Mit einem Bestand von ca. 4,5 Billionen Dollar an Staatspapieren ist die Notenbank zum größten Gläubiger der Vereinigten Staaten aufgestiegen. In Europa ist die Lage prinzipiell nicht anders. Daran wird auch die Inthronisierung von Christine Lagarde, der ersten Frau und ersten Politikerin im Amte des Notenbankpräsidenten, nichts ändern.

Entwicklung

In diesem Marktumfeld erreichten die Teilfonds LOYS Sicav - LOYS Global und LOYS Sicav - LOYS Aktien Global eine erfreuliche Wertentwicklung. Die Performance der Aktienklassen im Teilfonds LOYS Sicav - LOYS Global lag zwischen +16,46 % (Aktienklasse PAN) und +18,02 % (Aktienklasse I). Im Teilfonds LOYS Sicav - LOYS Aktien Global lag die Wertentwicklung der einzelnen Aktienklassen zwischen +26,57 % (Aktienklasse P) und +28,37 % (Aktienklasse S). Insbesondere die Untergewichtung amerikanischer Aktien hat ein noch besseres Anlageergebnis verhindert. Auch sektoral wäre eine höhere Gewichtung in Technologieaktien wünschenswert gewesen, denn hier haben sich spektakuläre Kursentwicklungen gezeigt. Tatsächlich zeitigen die Börsen seit Jahren einen asymmetrischen sektoralen Verlauf. Gleichwohl darf nicht übersehen werden, dass für die Teilfonds ein konservativer Ansatz gilt, bei dem Bewertungsaspekte in der Aktienselektion eine wichtige Rolle spielen. Zwar scheinen Bewertungsthemen in den letzten Jahren in den Hintergrund getreten zu sein. Jedoch hält es das Fondsmanagement nicht für überzeugend, dass Verhältnis von Preis und Wert weitgehend unbeachtet zu lassen. Im Gegenteil: Die Erfahrungen aus den Krisenjahren 1987, 2000ff. und 2008f. deuten stark darauf hin, dass überbeliebte Aktien und Sektoren besonders in Mitleidenschaft gezogen werden, sobald Probleme virulent werden.

Ausblick

Ausblick zum Jahresanfang 2020

Die Subprimekrise war eine Schuldenkrise. Zwölf Jahre später spielen Schulden als wesentliche Kursgefahr wie schon vor der seinerzeitigen Krise keine wichtige Rolle, obwohl ihr Niveau seither enorm angestiegen ist. Politische Risiken pflegen obendrein bereits seit Jahren vernachlässigt zu werden. Ein rationaler Investor wie die LOYS AG wird jedoch Kompensation für die Übernahme dieser Risiken verlangen. Mit entsprechender Disziplin wird verfahren. Ziel bleibt die langfristige Vermögensmehrung.

Ausblick im Zuge der Corona-Krise

Die Aktienbörsen befinden sich in schwierigem und besonders volatiltem Fahrwasser. In den letzten Wochen fand ein regelrechter Ausverkauf statt. Mittlerweile gehen die Anleger von einer weltweiten Rezession aus, die stärker ausfallen wird als jene des Jahres 2009. Weitestgehend wirkungslos verpufft sind derweil die bisherigen Rettungsmaßnahmen der Notenbanken. Wesentliche fiskalische Impulse durch die Regierungen stehen noch aus. Unterdessen sind die Bewertungen bei Aktien stark abgesunken. Mit Ausnahme des High Tech und Medizinsektors weisen Dividentitel nunmehr Krisenbewertungen aus. Manches spricht dafür, dass ein Worst-Case-Szenario mittlerweile in die Aktienkurse eingepreist ist. Unterdessen wird in China die Wirtschaft wieder hochgefahren. Auch Südkorea und Japan kommen mit der Virusepidemie besser zurecht als manche Länder im Westen. Der Weltleitmarkt USA ist erst spät von der Pandemie erfasst worden, zuletzt aber umso heftiger. Unter Zugrundelegung der Annahme, dass die Aktienmärkte einen katastrophischen Verlauf der Krise vorweggenommen haben, hat das Fondsmanagementhaus LOYS die Nettoinvestitionsquoten zuletzt angehoben, immer jedoch etwaige Mittelabflüsse berücksichtigend. Zurückhaltung besteht gegenüber dem US-Dollar, der durch die angekündigten Verschuldungsexzesse und die Notzinssenkungen hinsichtlich seiner Wertentwicklung in Mitleidenschaft gezogen werden könnte.



zum 31. Dezember 2019

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") lautet auf die in der Übersicht der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Währung der Aktienklasse ("Aktienklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Zentralverwaltungsstelle oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft und ihrer Aktienklassen erfolgt durch Teilung des Vermögens je Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften Auskunft über die Situation des Vermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Währung der Aktienklasse bzw. Währung der Finanzstatistik ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Gesellschaftsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in den Teilfonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von der Gesellschaft gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Teilfonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Gesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Teilfondswährung ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass der ermittelte Aktienwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Aktien der Gesellschaft nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Aktienwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Gesellschaft beschließen, den Aktienwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Aktienwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne 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") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Ereignisse nach dem Bilanzstichtag: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt des Testats keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt des Testats ordnungsgemäß ausgeführt.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

LOYS Sicav - LOYS Global P (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	17,11 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	18,02 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	16,46 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	17,06 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	26,57 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	28,17 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	28,37 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	27,55 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,76 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,99 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	2,30 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,85 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	2,25 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,99 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,84 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,48 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,76 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,99 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	2,30 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,85 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,88 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,99 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,84 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,48 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

LOYS Sicav - LOYS Global (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	54 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LOYS Sicav - LOYS Global P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 16.12.2019 fand eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,11 pro Aktie statt. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LOYS Sicav - LOYS Global I werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.



Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LOYS Sicav - LOYS Global PAN werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LOYS Sicav - LOYS Global ITN werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 16.12.2019 fand eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 0,17 pro Aktie statt. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettovermögenswert der Gesellschaft sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit der Gesellschaft bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung der Gesellschaft in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Aktien nichtinstitutioneller Aktienklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Einkünfte der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

LOYS Sicav - LOYS Global (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	178.652,79 EUR
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	177.577,19 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

LOYS Sicav - LOYS Global

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								320.015.548,07	90,44	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.		BE0003797140	Stück	111.350,00	0,00	-146.122,00	EUR	94,50	10.522.575,00	2,97
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01		BE0974276082	Stück	294.000,00	0,00	0,00	EUR	18,32	5.386.080,00	1,52
Recticel S.A. Actions au Port. o.N.		BE0003656676	Stück	270.435,00	46.398,00	0,00	EUR	8,31	2.247.314,85	0,64
Bermuda										
Luk Fook Holdings (Intl.) Ltd. Registered Shares HD -,10		BMG5695X1258	Stück	701.000,00	0,00	0,00	HKD	22,00	1.774.479,35	0,50
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18		BMG812761002	Stück	271.021,00	20.000,00	0,00	USD	20,99	5.096.059,11	1,44
Bundesrep. Deutschland										
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005158703	Stück	28.048,00	0,00	-217.882,00	EUR	127,60	3.578.924,80	1,01
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	494.500,00	100.000,00	0,00	EUR	6,91	3.415.017,00	0,97
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	619.059,00	0,00	-265.000,00	EUR	34,41	21.298.724,90	6,02
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	899.429,00	0,00	-40.000,00	EUR	14,72	13.235.997,16	3,74
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005157101	Stück	106.079,00	0,00	0,00	EUR	44,20	4.688.691,80	1,33
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005565204	Stück	111.000,00	20.000,00	0,00	EUR	30,64	3.401.040,00	0,96
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	353.500,00	0,00	-146.000,00	EUR	9,56	3.378.046,00	0,95
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006200108	Stück	184.014,00	0,00	-35.000,00	EUR	39,10	7.194.947,40	2,03
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007193500	Stück	152.730,00	152.730,00	0,00	EUR	28,46	4.346.695,80	1,23
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE0006052830	Stück	9.973,00	0,00	0,00	EUR	284,00	2.832.332,00	0,80
Software AG Namens-Aktien o.N.		DE000A2GS401	Stück	129.619,00	22.006,00	0,00	EUR	31,30	4.057.074,70	1,15
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007297004	Stück	187.000,00	0,00	0,00	EUR	16,49	3.083.630,00	0,87
TUI AG Namens-Aktien o.N.		DE000TUAG000	Stück	578.130,00	318.130,00	0,00	EUR	11,40	6.587.791,35	1,86
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.		DE000WACK012	Stück	242.192,00	0,00	0,00	EUR	16,90	4.093.044,80	1,16
Dänemark										
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000		DK0010244508	Stück	2.070,00	0,00	0,00	DKK	9.732,00	2.696.530,49	0,76
Drilling Company of 1972, The Navne-Aktier DK 10		DK0061135753	Stück	4.140,00	4.140,00	0,00	DKK	438,00	242.720,99	0,07
Frankreich										
VICAT S.A. Actions Port. EO 4		FR0000031775	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	40,15	240.900,00	0,07
Großbritannien										
BP PLC Reg. Shares(spon.ADRs)/6DL-,25		US0556221044	Stück	325.100,00	0,00	-300.000,00	USD	37,86	11.025.966,14	3,12



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005		GB0031743007	Stück	228.747,00	0,00	-3.253,00	GBP	22,33	5.990.992,86	1,69
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20		GB00B63H8491	Stück	650.000,00	350.000,00	0,00	GBP	7,01	5.347.290,64	1,51
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1		GB00BDSFG982	Stück	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR	18,80	1.692.000,00	0,48
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1		GB00BDSFG982	Stück	40.000,00	-40.000,00	0,00	USD	20,94	750.335,93	0,21
Hongkong										
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.		HK0941009539	Stück	475.000,00	0,00	0,00	HKD	65,95	3.604.447,13	1,02
Italien										
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5		IT0003115950	Stück	11.659,00	11.659,00	0,00	EUR	18,97	221.171,23	0,06
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.		IT0003132476	Stück	1.010.616,00	0,00	0,00	EUR	14,00	14.148.624,00	4,00
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10		IT0004176001	Stück	88.060,00	0,00	0,00	EUR	21,91	1.929.394,60	0,55
Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.		IT0005252140	Stück	1.481.873,00	0,00	0,00	EUR	4,38	6.492.085,61	1,83
Japan										
Aeon Delight Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3389700000	Stück	166.600,00	15.000,00	-63.100,00	JPY	3.940,00	5.362.777,78	1,52
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.		JP3830800003	Stück	140.000,00	0,00	0,00	JPY	4.073,00	4.658.660,13	1,32
Brother Industries Ltd. Registered Shares o.N.		JP3830000000	Stück	274.000,00	0,00	0,00	JPY	2.272,00	5.086.013,07	1,44
CKD Corp. Registered Shares o.N.		JP3346800000	Stück	205.100,00	0,00	-90.500,00	JPY	1.833,00	3.071.473,04	0,87
Daicel Corp. Registered Shares o.N.		JP3485800001	Stück	415.700,00	0,00	0,00	JPY	1.049,00	3.562.657,68	1,01
Kintetsu World Express Inc. Registered Shares o.N.		JP3262900008	Stück	362.900,00	0,00	-6.500,00	JPY	1.910,00	5.662.900,33	1,60
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3269600007	Stück	409.500,00	0,00	0,00	JPY	1.333,00	4.459.669,12	1,26
Lintec Corp. Registered Shares o.N.		JP3977200009	Stück	279.000,00	0,00	-13.700,00	JPY	2.438,00	5.557.205,88	1,57
Modec Inc. Registered Shares o.N.		JP3888250002	Stück	241.000,00	113.400,00	0,00	JPY	2.672,00	5.261.045,75	1,49
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.		JP3360900009	Stück	142.300,00	0,00	0,00	JPY	5.160,00	5.998.921,57	1,70
Sumitomo Rubber Ind. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3404200002	Stück	384.500,00	0,00	0,00	JPY	1.337,00	4.199.971,41	1,19
Tadano Ltd. Registered Shares o.N.		JP3465000002	Stück	567.700,00	83.200,00	0,00	JPY	1.003,00	4.651.986,11	1,31
Takeuchi MFG Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3462660006	Stück	423.800,00	43.800,00	0,00	JPY	1.643,00	5.688.753,27	1,61
Toagosei Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3556400004	Stück	554.900,00	0,00	-160.800,00	JPY	1.267,00	5.743.940,36	1,62
Unipres Corp. Registered Shares o.N.		JP3952550006	Stück	66.700,00	60.000,00	-3.000,00	JPY	1.535,00	836.474,67	0,24
Luxemburg										
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01		LU0307018795	Stück	378.914,00	177.000,00	0,00	EUR	7,44	2.817.225,59	0,80
Niederlande										
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03		NL0010776944	Stück	637.273,00	212.600,00	-70.000,00	EUR	9,04	5.760.947,92	1,63
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam o.N.		NL0012650360	Stück	116.537,00	7.491,00	0,00	EUR	45,94	5.353.709,78	1,51
Österreich										
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000644505	Stück	53.590,00	0,00	0,00	EUR	83,95	4.498.880,50	1,27
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000938204	Stück	65.117,00	0,00	-18.337,00	EUR	120,00	7.814.040,00	2,21
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000937503	Stück	140.561,00	140.561,00	0,00	EUR	24,93	3.504.185,73	0,99



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Russland										
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5		US3682872078	Stück	1.863.358,00	0,00	-730.728,00	USD	8,25	13.774.460,46	3,89
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025		US69343P1057	Stück	116.095,00	31.812,00	0,00	USD	99,02	10.298.062,26	2,91
Schweiz										
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02		CH0023868554	Stück	50.732,00	0,00	-20.000,00	CHF	39,96	1.860.801,98	0,53
Spanien										
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10		ES0178165017	Stück	108.841,00	0,00	0,00	EUR	22,40	2.438.038,40	0,69
Südkorea										
Hankook Tire&Technology Co.Ltd Registered Shares SW 500		KR7161390000	Stück	135.700,00	0,00	0,00	KRW	33.450,00	3.502.644,83	0,99
Nongshim Co. Ltd. Registered Shares SW 5000		KR7004370003	Stück	31.684,00	0,00	0,00	KRW	241.500,00	5.904.420,39	1,67
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/9/SW 500		US78440P1084	Stück	408.196,00	0,00	-50.000,00	USD	23,74	8.680.975,58	2,45
USA										
Federated Investors Inc. Reg. Shares Class B o.N.		US3142111034	Stück	299.919,00	0,00	-177.116,00	USD	32,72	8.790.960,92	2,48
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.		US63910B1026	Stück	393.405,00	393.405,00	0,00	USD	1,67	588.539,24	0,17
nicht notiert										
Aktien										
Großbritannien										
Rolls Royce Holdings PLC Reg.Entitl.C 01/20 LS-,001		GB00BKT6BP09	Stück	20.700.000,00	20.700.000,00	0,00	GBP	0,00	24.278,68	0,01
Derivate									-248.578,75	-0,07
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte										
Signet Jewelers C 20 01/2020		SMEX		-500,00			USD		-86.320,88	-0,02
Signet Jewelers C 21 01/2020		SMEX		-500,00			USD		-62.765,39	-0,02
Signet Jewelers P 20 01/2020		SMEX		-500,00			USD		-40.311,74	-0,01
Deutsche Post AG C 35 01/2020		XEUR		-500,00			EUR		-12.500,00	0,00
BURBERRY GROUP C 21.50 01/2020		XEUR		-40,00			GBP		-46.680,74	-0,01
Bankguthaben									32.940.464,17	9,31
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.884.049,71			EUR		3.884.049,71	1,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				441.852,28			DKK		59.143,90	0,02
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-290.395,35			GBP		-340.599,75	-0,10



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				638.347,32			AUD		399.303,99	0,11
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				795.353,82			CHF		730.050,78	0,21
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				17.810.089,15			HKD		2.049.256,60	0,58
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.838.219.430,00			JPY		15.018.132,60	4,24
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				12.436.839,33			USD		11.141.126,34	3,15
								1.653.154,48	0,47	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche				769.530,57			EUR		769.530,57	0,22
Einschüsse (Initial Margin)				872.388,58			EUR		872.388,58	0,25
Zinsansprüche aus Bankguthaben				11.235,33			EUR		11.235,33	0,00
Gesamtaktiva								354.360.587,97	100,15	
Verbindlichkeiten										
aus										
Fondsmanagementvergütung				-238.386,01			EUR		-238.386,01	-0,07
Prüfungskosten				-16.891,88			EUR		-16.891,88	0,00
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-4.184,87			EUR		-4.184,87	0,00
Taxe d'abonnement				-44.235,45			EUR		-44.235,45	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-125,00			EUR		-125,00	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix				-468,02			EUR		-468,02	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-147.643,26			EUR		-147.643,26	-0,04
Verwahrstellenvergütung				-9.532,22			EUR		-9.532,22	0,00
Verwaltungsvergütung				-49.453,62			EUR		-49.453,62	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-9.925,20			EUR		-9.925,20	0,00
Gesamtpassiva								-521.245,53	-0,15	
Fondsvermögen								353.839.342,44	100,00**	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2019
Australische Dollar	AUD	1,5987	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8526	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4708	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,6910	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	122,4000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0895	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.295,9250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1163	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

SMEX	Singapore Mercantile Exchange Pte Ltd
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Optionen	2.661.834,78	0,75



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LOYS Sicav - LOYS Global, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ASICS Corp. Registered Shares o.N.	JP3118000003	JPY	0,00	-61.300,00
Aida Engineering Ltd. Registered Shares o.N.	JP3102400003	JPY	0,00	-28.800,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	50.000,00	-50.000,00
CSR Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSR5	AUD	0,00	-165.857,00
ESPRIT Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG3122U1457	HKD	0,00	-8.448.800,00
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201	EUR	0,00	-136.084,00
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	USD	0,00	-500,00
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109	GBP	0,00	-534.724,00
HYUNDAI MOBIS Registered Shares SW 5000	KR7012330007	KRW	0,00	-19.068,00
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	USD	0,00	-150.000,00
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	USD	0,00	-17.183,00
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	JPY	0,00	-1.445.000,00
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	USD	0,00	-400.000,00
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	USD	0,00	-27.400,00
THK Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3539250005	JPY	0,00	-216.000,00
WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	US9297401088	USD	2,69	-2,69



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) LOYS Sicav - LOYS Global

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse P in EUR	Aktienklasse I in EUR	Aktienklasse PAN in EUR	Aktienklasse ITN in EUR	Summe *) in EUR
I. Erträge					
Zinsen aus Bankguthaben	76.087,48	22.259,51	2.968,06	15,91	101.330,96
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	6.124.097,43	1.894.430,52	237.391,54	1.169,76	8.257.089,25
Ordentlicher Ertragsausgleich	-129.280,54	-279.613,04	-2.843,95	345,50	-411.392,03
Summe der Erträge	6.070.904,37	1.637.076,99	237.515,65	1.531,17	7.947.028,18
II. Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung	-421.161,92	-131.028,35	-16.211,38	-80,44	-568.482,09
Verwahrstellenvergütung	-81.178,94	-25.255,81	-3.124,73	-15,40	-109.574,88
Depotgebühren	-120.146,09	-41.104,50	-4.577,63	-19,15	-165.847,37
Taxe d'abonnement	-132.883,15	-40.321,21	-5.189,29	-27,78	-178.421,43
Prüfungskosten	-26.719,08	-8.502,26	-1.019,60	-4,86	-36.245,80
Druck- und Veröffentlichungskosten	-31.876,45	-10.367,08	-1.218,84	-5,52	-43.467,89
Risikomanagementvergütung	-3.558,75	-1.103,47	-137,10	-0,68	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-28.653,69	-8.619,75	-1.107,19	-5,79	-38.386,42
Transfer- und Registerstellenvergütung	-66.075,80	-39.207,31	-16.248,89	-381,98	-121.913,98
Zinsaufwendungen	-69.121,65	-20.615,90	-2.673,32	-14,01	-92.424,88
Vergütung Verwaltungsrat fix	-4.163,71	-1.291,06	-160,41	-0,80	-5.615,98
Fondsmanagementvergütung	-2.105.809,05	-491.356,34	-121.586,00	-552,72	-2.719.304,11
Vertriebsstellenvergütung	-1.579.356,91	0,00	-60.793,00	0,00	-1.640.149,91
Ordentlicher Aufwandsausgleich	89.407,27	124.487,54	-165,29	-219,85	213.509,67
Summe der Aufwendungen	-4.581.297,92	-694.285,50	-234.212,67	-1.328,98	-5.511.125,07
III. Ordentliches Nettoergebnis					2.435.903,11
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne					43.408.341,07
Realisierte Verluste					-6.203.863,51
Außerordentlicher Ertragsausgleich					-2.143.307,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					35.061.169,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					37.497.073,06
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					17.045.446,79
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					-189.510,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					16.855.936,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					54.353.009,84

*) Der Teilfonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den Réviseur d'Entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Aktienklassen.



Entwicklung des Fondsvermögens LOYS Sicav - LOYS Global

für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	350.741.663,83
Ausschüttung für das Vorjahr	-227.580,99
Zwischenausschüttung	-1.003.287,24
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-52.365.652,97
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	44.108.555,39
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-96.474.208,36
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	2.341.189,97
Ergebnis des Geschäftsjahres	54.353.009,84
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	17.045.446,79
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-189.510,01
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	353.839.342,44



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 LOYS Sicav - LOYS Global

	Aktienklasse P	Aktienklasse I	Aktienklasse PAN	Aktienklasse ITN
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
zum 31.12.2019				
Fondsvermögen	269.897.733,18	73.339.852,82	10.533.237,61	68.518,83
Umlaufende Aktien	9.079.656,900	67.162,201	383.553,083	120,000
Inventarwert je Aktie	29,73	1.091,98	27,46	570,99
zum 31.12.2018				
Fondsvermögen	240.687.565,28	98.050.637,35	8.686.558,46	3.316.902,74
Umlaufende Aktien	9.447.947,448	105.972,239	360.491,939	6.800,000
Inventarwert je Aktie	25,48	925,25	24,10	487,78
zum 31.12.2017				
Fondsvermögen	299.691.181,60	131.653.912,81	9.841.132,10	1.803.078,76
Umlaufende Aktien	9.918.174,785	121.161,722	334.676,101	3.130,000
Inventarwert je Aktie	30,22	1.086,60	29,40	576,06
zum 31.12.2016				
Fondsvermögen	250.964.090,40	161.924.631,96	8.268.650,83	1.746.419,36
Umlaufende Aktien	9.235.090,069	172.007,632	312.424,753	3.480,000
Inventarwert je Aktie	27,18	941,38	26,47	501,84

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu



Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

LOYS Sicav - LOYS Aktien Global

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								121.231.982,88	92,64	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.		BE0003755692	Stück	480.000,00	480.000,00	0,00	EUR	4,71	2.259.840,00	1,73
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01		BE0974276082	Stück	117.000,00	10.000,00	-60.000,00	EUR	18,32	2.143.440,00	1,64
Bundesrep. Deutschland										
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.		DE000A2GS633	Stück	75.879,00	82.879,00	-7.000,00	EUR	33,80	2.564.710,20	1,96
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005232805	Stück	14.988,00	17.160,00	-32.196,00	EUR	55,00	824.340,00	0,63
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005419105	Stück	23.921,00	3.000,00	-34.000,00	EUR	52,30	1.251.068,30	0,96
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005407100	Stück	142.706,00	68.634,00	-15.000,00	EUR	13,80	1.969.342,80	1,50
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	28.500,00	0,00	-40.000,00	EUR	34,41	980.542,50	0,75
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005157101	Stück	25.911,00	33.423,00	-23.000,00	EUR	44,20	1.145.266,20	0,88
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.		DE000EVNKO13	Stück	40.749,00	0,00	-50.000,00	EUR	27,36	1.114.892,64	0,85
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	66,64	1.999.200,00	1,53
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007193500	Stück	109.014,00	36.000,00	-13.000,00	EUR	28,46	3.102.538,44	2,37
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.		DE000A2DA588	Stück	692.982,00	389.862,00	-275.885,00	EUR	4,38	3.035.261,16	2,32
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006569908	Stück	418.213,00	624.020,00	-205.807,00	EUR	5,65	2.362.903,45	1,81
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.		DE000A2NBTL2	Stück	25.200,00	42.200,00	-17.000,00	EUR	33,90	854.280,00	0,65
technotrans SE Namens-Aktien o.N.		DE000A0XYGA7	Stück	93.020,00	97.540,00	-87.513,00	EUR	18,70	1.739.474,00	1,33
Dänemark										
DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20		DK0060655629	Stück	73.226,00	34.500,00	-5.000,00	DKK	323,40	3.169.846,39	2,42
Hartmann AS, Brødrene Navne-Aktier B DK 20		DK0010256197	Stück	34.131,00	34.131,00	0,00	DKK	305,00	1.393.419,04	1,06
Finnland										
Raisio Oyj Registered Shares V o.N.		FI0009002943	Stück	418.065,00	117.049,00	-354.335,00	EUR	3,38	1.413.059,70	1,08
Frankreich										
Altran Technologies S.A. Actions Port. EO 0,50		FR0000034639	Stück	40.000,00	110.000,00	-70.000,00	EUR	14,18	567.200,00	0,43
Axway Software Actions Port. EO 2		FR0011040500	Stück	95.966,00	26.500,00	0,00	EUR	12,25	1.175.583,50	0,90
Boiron S.A. Actions Port. EO 1		FR0000061129	Stück	37.903,00	42.903,00	-5.000,00	EUR	36,90	1.398.620,70	1,07
Esi Group S.A. Actions Port. EO 3		FR0004110310	Stück	78.285,00	60.450,00	-35.000,00	EUR	32,40	2.536.434,00	1,94
Kering S.A. Actions Port. EO 4		FR0000121485	Stück	2.550,00	2.550,00	0,00	EUR	590,70	1.506.285,00	1,15



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4		FR0000053225	Stück	72.776,00	0,00	0,00	EUR	17,05	1.240.830,80	0,95
Nexity Actions au Porteur EO 5		FR0010112524	Stück	74.513,00	19.000,00	0,00	EUR	44,70	3.330.731,10	2,55
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1		FR0000050809	Stück	13.340,00	3.000,00	-6.660,00	EUR	146,00	1.947.640,00	1,49
Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port. EO 0,2		FR0000054900	Stück	60.000,00	0,00	-15.608,00	EUR	7,52	451.500,00	0,35
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	49,29	492.900,00	0,38
Großbritannien										
BP PLC Registered Shares DL -,25		GB0007980591	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	GBP	4,84	1.135.233,40	0,87
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005		GB0031743007	Stück	51.904,00	0,00	-20.000,00	GBP	22,33	1.359.390,48	1,04
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555		GB00BV9FP302	Stück	78.912,00	75.000,00	-195.000,00	GBP	18,01	1.666.907,25	1,27
Menzies PLC, John Registered Shares LS -,25		GB0005790059	Stück	516.704,00	170.000,00	-137.393,00	GBP	4,75	2.875.628,06	2,20
Irland										
Dalata Hotel Group PLC Registered Shares EO -,01		IE00BJMZDW83	Stück	235.000,00	235.000,00	0,00	EUR	5,29	1.243.150,00	0,95
Italien										
Esprinet S.p.A. Azioni nom. EO -,15		IT0003850929	Stück	438.078,00	213.000,00	-206.449,00	EUR	5,12	2.242.959,36	1,71
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.		IT0004729759	Stück	17.625,00	0,00	-19.023,00	EUR	47,30	833.662,50	0,64
Japan										
Aeon Delight Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3389700000	Stück	43.700,00	15.000,00	-1.800,00	JPY	3.940,00	1.406.683,01	1,07
BML Inc. Registered Shares o.N.		JP3799700004	Stück	59.000,00	10.000,00	-3.100,00	JPY	3.140,00	1.513.562,09	1,16
CKD Corp. Registered Shares o.N.		JP3346800000	Stück	40.000,00	0,00	0,00	JPY	1.833,00	599.019,61	0,46
DTS Corp. Registered Shares o.N.		JP3548500002	Stück	58.600,00	58.600,00	0,00	JPY	2.546,00	1.218.918,30	0,93
Fukushima Galilei Co.Ltd. Registered Shares o.N.		JP3805150004	Stück	27.800,00	27.800,00	0,00	JPY	4.115,00	934.616,01	0,71
Glory Ltd. Registered Shares o.N.		JP3274400005	Stück	33.200,00	0,00	-38.700,00	JPY	3.310,00	897.810,46	0,69
KOSE Corp. Registered Shares o.N.		JP3283650004	Stück	7.200,00	7.200,00	0,00	JPY	16.020,00	942.352,94	0,72
Kintetsu World Express Inc. Registered Shares o.N.		JP3262900008	Stück	63.500,00	0,00	-34.600,00	JPY	1.910,00	990.890,52	0,76
Konami Holdings Corp. Registered Shares o.N.		JP3300200007	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	JPY	4.505,00	736.111,11	0,56
Lintec Corp. Registered Shares o.N.		JP3977200009	Stück	57.300,00	0,00	0,00	JPY	2.438,00	1.141.318,63	0,87
Makita Corp. Registered Shares o.N.		JP3862400003	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	JPY	3.800,00	931.372,55	0,71
Net One Systems Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3758200004	Stück	40.600,00	0,00	-10.000,00	JPY	2.792,00	926.104,58	0,71
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.		JP3759800000	Stück	32.300,00	32.300,00	0,00	JPY	2.463,00	649.958,33	0,50
Kanada										
Magellan Aerospace Corp. Registered Shares o.N.		CA5589122004	Stück	134.400,00	36.900,00	-49.200,00	CAD	14,20	1.306.328,07	1,00
Liberia										
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01		LR0008862868	Stück	6.854,00	6.854,00	0,00	USD	133,33	818.636,41	0,63
Niederlande										
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03		NL0010776944	Stück	366.412,00	155.000,00	0,00	EUR	9,04	3.312.364,48	2,53
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08		NL0009739416	Stück	1.180.000,00	0,00	0,00	EUR	2,02	2.385.960,00	1,82
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam o.N.		NL0012650360	Stück	68.808,00	56.993,00	-36.537,00	EUR	45,94	3.161.039,52	2,42



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25		NL0000360618	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR	16,48	1.153.600,00	0,88
Norwegen										
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25		NO0010310956	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	NOK	458,80	232.928,87	0,18
TGS Nopec Geophysical Co. ASA Navne-Aksjer NK 0,25		NO0003078800	Stück	52.000,00	52.000,00	0,00	NOK	267,50	1.412.397,83	1,08
Österreich										
FACC AG Inhaber-Aktien o.N.		AT00000FACC2	Stück	183.291,00	117.000,00	0,00	EUR	11,30	2.071.188,30	1,58
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1		AT0000A00XX9	Stück	141.156,00	45.000,00	-21.910,00	EUR	8,57	1.209.706,92	0,92
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.		AT0000A0E9W5	Stück	41.591,00	25.000,00	-72.000,00	EUR	21,74	904.188,34	0,69
Panama										
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)		PA1436583006	Stück	14.600,00	5.000,00	-3.000,00	USD	51,33	671.341,04	0,51
Schweiz										
Ascom Holding AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0011339204	Stück	282.258,00	126.958,00	0,00	CHF	10,72	2.777.370,01	2,12
Conzzeta AG Namens-Aktien A SF 2		CH0244017502	Stück	1.300,00	750,00	-2.547,00	CHF	1.164,00	1.388.957,73	1,06
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04		CH0303692047	Stück	216.435,00	144.391,00	-54.548,00	EUR	10,10	2.185.993,50	1,67
Südkorea										
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/9/SW 500		US78440P1084	Stück	48.000,00	48.000,00	0,00	USD	23,74	1.020.800,86	0,78
USA										
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1		US0536111091	Stück	6.000,00	0,00	-2.000,00	USD	131,61	707.390,49	0,54
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	600,00	600,00	0,00	USD	2.072,54	1.113.969,36	0,85
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01		US11133T1034	Stück	8.900,00	8.900,00	0,00	USD	123,21	982.324,64	0,75
Brunswick Corp. Registered Shares DL -,75		US1170431092	Stück	18.400,00	4.000,00	-26.000,00	USD	60,78	1.001.838,22	0,77
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01		US1248051021	Stück	43.611,00	43.611,00	0,00	USD	26,92	1.051.695,89	0,80
Corning Inc. Registered Shares DL -,50		US2193501051	Stück	47.810,00	20.000,00	0,00	USD	28,79	1.233.046,58	0,94
Culp Inc. Registered Shares DL -,05		US2302151053	Stück	116.290,00	86.413,00	0,00	USD	14,16	1.475.110,99	1,13
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01		US2855121099	Stück	6.500,00	1.500,00	0,00	USD	108,43	631.367,02	0,48
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01		US29261A1007	Stück	19.000,00	19.000,00	0,00	USD	69,75	1.187.180,87	0,91
Flir Systems Inc. Registered Shares DL -,01		US3024451011	Stück	29.214,00	0,00	-23.600,00	USD	52,15	1.364.785,54	1,04
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	60,08	538.206,58	0,41
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		US4592001014	Stück	7.000,00	2.000,00	0,00	USD	135,27	848.239,72	0,65
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01		US4990491049	Stück	53.000,00	35.000,00	-27.000,00	USD	35,80	1.699.722,30	1,30
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01		US6247581084	Stück	119.800,00	109.800,00	-60.000,00	USD	11,89	1.276.020,78	0,98
Quidel Corp. Registered Shares DL -,001		US74838J1016	Stück	23.200,00	23.200,00	0,00	USD	74,27	1.543.549,23	1,18
Ruth's Hospitality Group Inc. Registered Shares DL -,01		US7833321091	Stück	59.140,00	0,00	-5.200,00	USD	21,59	1.143.807,76	0,87
Sykes Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01		US8712371033	Stück	28.272,00	45.000,00	-58.320,00	USD	36,52	924.924,70	0,71
Synnex Corp. Registered Shares DL -,001		US87162W1009	Stück	4.800,00	0,00	-7.867,00	USD	128,99	554.646,60	0,42
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001		US8969452015	Stück	9.800,00	0,00	-6.000,00	USD	30,29	265.915,97	0,20



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0EQ578	Stück	32.010,00	17.685,00	-50.766,00	EUR	41,60	1.331.616,00	1,02
Irland										
Total Produce PLC Registered Shares EO -,01		IE00B1HDWM43	Stück	540.000,00	540.000,00	0,00	EUR	1,38	746.280,00	0,57
Japan										
Nakanishi Inc. Registered Shares o.N.		JP3642500007	Stück	48.100,00	48.100,00	0,00	JPY	2.079,00	816.992,65	0,62
Toei Animation Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3560200002	Stück	12.300,00	12.300,00	0,00	JPY	5.610,00	563.750,00	0,43
									391.603,52	0,30
Derivate										
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg										
Offene Positionen										
Kauf USD 5.000.000,00 / Verkauf EUR 4.309.156,10		OTC							140.170,16	0,11
Kauf USD 5.000.000,00 / Verkauf EUR 4.344.048,65		OTC							89.939,54	0,07
Kauf USD 10.000.000,00 / Verkauf EUR 8.674.381,10		OTC							161.493,82	0,12
									9.390.526,87	7,18
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.001.407,43			EUR		2.001.407,43	1,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.811.030,40			DKK		242.414,52	0,19
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.721.604,86			GBP		2.019.240,98	1,54
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				48.729,88			NOK		4.947,95	0,00
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				7.911.113,56			SEK		758.121,69	0,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				135,46			AUD		84,73	0,00
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.654,91			CAD		1.132,76	0,00
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				377.534,35			CHF		346.536,65	0,26



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				812.832,00			JPY		6.640,78	0,01
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.476.362,31			USD		4.009.999,38	3,06
Sonstige Vermögensgegenstände									57.623,43	0,04
Dividendenansprüche				52.958,26			EUR		52.958,26	0,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben				4.468,55			EUR		4.468,55	0,00
Sonstige Forderungen				196,62			EUR		196,62	0,00
Gesamttaktiva									131.071.736,70	100,16
Verbindlichkeiten									-204.980,05	-0,16
aus										
Fondsmanagementvergütung				-70.925,93			EUR		-70.925,93	-0,05
Performance Fee				-60.370,95			EUR		-60.370,95	-0,05
Prüfungskosten				-16.891,88			EUR		-16.891,88	-0,01
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.953,54			EUR		-2.953,54	0,00
Taxe d'abonnement				-16.360,26			EUR		-16.360,26	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-125,00			EUR		-125,00	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix				-468,02			EUR		-468,02	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-8.546,36			EUR		-8.546,36	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-3.499,93			EUR		-3.499,93	0,00
Verwaltungsvergütung				-18.157,85			EUR		-18.157,85	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-6.280,33			EUR		-6.280,33	0,00
Gesamtpassiva									-204.980,05	-0,16
Fondsvermögen									130.866.756,65	100,00**

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:
Cash-Collateral EUR 580.000,00

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2019
Australische Dollar	AUD	1,5987	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8526	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4708	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	122,4000	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4610	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,8485	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,4352	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0895	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1163	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
---------------------	----------------------	-----------------------------

Devisentermingeschäfte	17.719.189,34	13,54
------------------------	---------------	-------



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LOYS Sicav - LOYS Aktien Global, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023	USD	0,00	-20.200,00
ASICS Corp. Registered Shares o.N.	JP3118000003	JPY	0,00	-29.800,00
Be Think, Solve, Execute SpA Azioni nom. o. N.	IT0001479523	EUR	0,00	-1.041.383,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	0,00	-10.000,00
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3	ES0115056139	EUR	25.000,00	-25.000,00
Coherent Inc. Registered Shares DL -,01	US1924791031	USD	1.500,00	-18.500,00
Devro PLC Registered Shares LS -,10	GB0002670437	GBP	317.604,00	-317.604,00
Fresh Del Monte Produce Inc. Registered Shares DL -,01	KYG367381053	USD	0,00	-29.135,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	EUR	0,00	-80.000,00
Huron Consulting Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4474621020	USD	0,00	-5.000,00
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02	CH0023868554	CHF	94.129,00	-158.006,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	EUR	0,00	-20.000,00
Koninklijke Volker Wessels N.V Aandelen aan toonder EO -,01	NL0012294466	EUR	10.000,00	-49.000,00
Lectra S.A. Actions Port. EO 1	FR0000065484	EUR	0,00	-67.675,00
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	USD	0,00	-15.000,00
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0005630420	GBP	0,00	-726.691,00
Métiers Automatique. Picanol SA Actions Nom. o.N.	BE0003807246	EUR	0,00	-23.244,00
NRW Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NWH5	AUD	0,00	-1.005.269,00
Nobia AB Namn-Aktier SK 0,333	SE0000949331	SEK	0,00	-120.000,00
Oeneo S.A. Actions Port. EO 1	FR0000052680	EUR	119.018,00	-119.018,00
Pendragon PLC Registered Shares LS -,05	GB00B1JQBT10	GBP	3.176.569,00	-3.176.569,00
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	EUR	0,00	-15.357,00
R. Stahl AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHBB5	EUR	30.205,00	-110.400,00
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	EUR	0,00	-34.600,00
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	USD	2.703,00	-14.703,00
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	EUR	0,00	-32.443,00
nicht notiert				
Aktien				
Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000285	EUR	0,00	-6.281,00
Luxoft Holding Inc. Registered Shares A o.N.	VGG572791041	USD	0,00	-89.617,00
Navigant Consulting Inc. Registered Shares DL -,001	US63935N1072	USD	0,00	-10.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) LOYS Sicav - LOYS Aktien Global

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse P in EUR	Aktienklasse I in EUR	Aktienklasse S in EUR	Aktienklasse ITN in EUR	Summe *) in EUR
I. Erträge					
Zinsen aus Bankguthaben	8.851,43	32.836,70	20.106,98	4.910,00	66.705,11
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	324.445,44	1.179.814,76	733.197,72	178.713,91	2.416.171,83
Sonstige Erträge	638,41	2.503,78	1.413,63	345,92	4.901,74
Ordentlicher Ertragsausgleich	-33.070,98	33.761,06	-127.955,15	12.510,30	-114.754,77
Summe der Erträge	300.864,30	1.248.916,30	626.763,18	196.480,13	2.373.023,91
II. Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung	-26.182,85	-98.909,42	-60.452,72	-14.603,14	-200.148,13
Verwahrstellenvergütung	-5.046,85	-19.064,71	-11.652,22	-2.814,76	-38.578,54
Depotgebühren	-3.564,67	-14.778,93	-8.182,58	-1.871,98	-28.398,16
Taxe d'abonnement	-8.230,68	-30.644,27	-18.802,18	-4.767,68	-62.444,81
Prüfungskosten	-3.683,71	-13.651,00	-8.389,64	-2.059,48	-27.783,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	-5.306,35	-20.250,10	-11.989,00	-2.904,36	-40.449,81
Risikomanagementvergütung	-628,59	-2.371,76	-1.449,24	-350,41	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-5.727,28	-22.082,02	-13.174,60	-3.191,51	-44.175,41
Performance Fee	-60.370,95	0,00	0,00	0,00	-60.370,95
Transfer- und Registerstellenvergütung	-19.986,44	-15.573,08	-10.113,73	-2.076,75	-47.750,00
Zinsaufwendungen	-9.928,83	-37.525,61	-23.226,51	-5.579,48	-76.260,43
Vergütung Verwaltungsrat fix	-735,44	-2.774,94	-1.695,61	-409,98	-5.615,97
Fondsmanagementvergütung	-130.914,65	-370.910,21	-170.023,25	-100.396,43	-772.244,54
Vertriebsstellenvergütung	-98.185,96	0,00	0,00	0,00	-98.185,96
Ordentlicher Aufwandsausgleich	24.368,66	-7.182,64	55.965,11	-11.326,06	61.825,07
Summe der Aufwendungen	-354.124,59	-655.718,69	-283.186,17	-152.352,02	-1.445.381,47
III. Ordentliches Nettoergebnis					927.642,44
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne					15.849.318,74
Realisierte Verluste					-7.071.348,80
Außerordentlicher Ertragsausgleich					-409.557,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					8.368.412,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					9.296.054,92
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					1.333.167,02
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					19.138.202,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					20.471.369,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					29.767.424,61

*) Der Teilfonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den Réviseur d'Entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Aktienklassen.



Entwicklung des Fondsvermögens LOYS Sicav - LOYS Aktien Global

für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	110.937.815,59
Zwischenausschüttung	-56.077,75
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-10.244.892,96
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	40.372.090,54
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-50.616.983,50
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	462.487,16
Ergebnis des Geschäftsjahres	29.767.424,61
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	1.333.167,02
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	19.138.202,67
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	130.866.756,65



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 LOYS Sicav - LOYS Aktien Global

	Aktienklasse P	Aktienklasse I	Aktienklasse S	Aktienklasse ITN
zum 31.12.2019	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
Fondsvermögen	16.410.273,93	68.984.496,24	34.653.139,99	10.818.846,49
Umlaufende Aktien	331.025,671	60.857,861	992.200,377	12.355,000
Inventarwert je Aktie	49,57	1.133,53	34,93	875,67
zum 31.12.2018	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
Fondsvermögen	13.362.443,86	63.522.515,43	27.667.982,57	6.384.873,73
Umlaufende Aktien	340.011,506	71.827,836	1.016.872,089	9.300,000
Inventarwert je Aktie	39,30	884,37	27,21	686,55
zum 31.12.2017	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
Fondsvermögen	11.299.378,56	114.923.577,44	31.483.287,90	10.253.723,87
Umlaufende Aktien	242.395,019	110.350,196	988.451,278	12.675,000
Inventarwert je Aktie	46,62	1.041,44	31,85	808,97
zum 31.12.2016	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
Fondsvermögen	6.703.989,54	70.609.711,59	27.725.503,64	1.105.742,01
Umlaufende Aktien	161.021,482	77.868,980	1.008.339,888	1.575,000
Inventarwert je Aktie	41,63	906,78	27,50	702,06

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu



LOYS Sicav

Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht LOYS Sicav

zum 31. Dezember 2019

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	441.247.530,95	91,03
Derivate	143.024,77	0,03
Bankguthaben	42.330.991,04	8,73
Zinsansprüche aus Bankguthaben	15.703,88	0,00
Dividendenansprüche	822.488,83	0,17
Einschüsse (Initial Margin)	872.388,58	0,18
Sonstige Forderungen	196,62	0,00
Gesamtaktiva	485.432.324,67	100,15
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-309.311,94	-0,06
Performance Fee	-60.370,95	-0,01
Prüfungskosten	-33.783,76	-0,01
Risikomanagementvergütung	-800,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-7.138,41	0,00
Taxe d'abonnement	-60.595,71	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-250,00	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix	-936,04	0,00
Vertriebsstellenvergütung	-156.189,62	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-13.032,15	0,00
Verwaltungsvergütung	-67.611,47	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-16.205,53	0,00
Gesamtpassiva	-726.225,58	-0,15
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	484.706.099,09	100,00*

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

LOYS Sicav

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	168.036,07
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	10.673.261,08
Sonstige Erträge	4.901,74
Ordentlicher Ertragsausgleich	-526.146,80
Summe der Erträge	10.320.052,09

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-768.630,22
Verwahrstellenvergütung	-148.153,42
Depotgebühren	-194.245,53
Taxe d'abonnement	-240.866,24
Prüfungskosten	-64.029,63
Druck- und Veröffentlichungskosten	-83.917,70
Risikomanagementvergütung	-9.600,00
Sonstige Aufwendungen	-82.561,83
Performance Fee	-60.370,95
Transfer- und Registerstellenvergütung	-169.663,98
Zinsaufwendungen	-168.685,31
Vergütung Verwaltungsrat fix	-11.231,95
Fondsmanagementvergütung	-3.491.548,65
Vertriebsstellenvergütung	-1.738.335,87
Ordentlicher Aufwandsausgleich	275.334,74
Summe der Aufwendungen	-6.956.506,54

III. Ordentliches Nettoergebnis

3.363.545,55

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	59.257.659,81
Realisierte Verluste	-13.275.212,31
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-2.552.865,07

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

43.429.582,43

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

46.793.127,98

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	18.378.613,81
---	---------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	18.948.692,66
--	---------------

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

37.327.306,47

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

84.120.434,45



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens LOYS Sicav

für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		461.679.479,42
Ausschüttungen für das Vorjahr		-227.580,99
Zwischenausschüttungen		-1.059.364,99
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-62.610.545,93
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	84.480.645,93	
Mittelzuflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-147.091.191,86	
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		2.803.677,13
Ergebnis des Geschäftsjahres		84.120.434,45
davon nicht realisierte Gewinne	18.378.613,81	
davon nicht realisierte Verluste	18.948.692,66	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		484.706.099,09





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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
LOYS Sicav
1c, rue Gabriel Lippmann
L – 5365 Munsbach

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der LOYS Sicav und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht 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 der LOYS Sicav und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrats des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat 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 des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds 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 Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

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 wesentliche 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat 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 oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 16. April 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Petra Schreiner

Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreterin in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstrasse 16, CH-8022 Zürich

Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die maßgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Publikation

Die den Anlagefonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com. In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds oder eines oder mehrerer Teilfonds veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilsklassen werden täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	18,02 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	17,06 %
LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	17,11 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	16,46 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	28,17 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	27,55 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	26,57 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	28,37 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-14,85 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,32 %
LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,68 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,96 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,08 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,13 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,70 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-14,57 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	15,43 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	14,79 %
LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	13,14 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	13,92 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	14,85 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	15,23 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	13,31 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	15,82 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

LOYS Sicav - LOYS Global I	0,99%
LOYS Sicav - LOYS Global ITN	1,85%
LOYS Sicav - LOYS Global P	1,76%
LOYS Sicav - LOYS Global PAN	2,30%
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I	0,99%
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN	1,48%
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P	2,25%
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S	0,84%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

LOYS Sicav - LOYS Global I	0,99 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN	1,85 %
LOYS Sicav - LOYS Global P	1,76 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN	2,30 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I	0,99 %



LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN	1,48 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P	1,88 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S	0,84 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

LOYS Sicav - LOYS Global	1%
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global	54%

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der LOYS Investment S.A., Luxemburg sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmaßnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten können. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

Die Fondsleitung der LOYS Investment S.A., Luxemburg und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.



Risikomanagementverfahren des Fonds LOYS Sicav - LOYS Global

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des LOYS Sicav - LOYS Global einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100,00 % S&P GLOBAL 1200

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	66,2 %
Maximum	121,1 %
Durchschnitt	83,2 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 3,28 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Risikomanagementverfahren des Fonds LOYS Sicav - LOYS Aktien Global

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des LOYS Sicav - LOYS Aktien Global einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100,00 % S&P GLOBAL 1200

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	63,5 %
Maximum	110,4 %
Durchschnitt	77,5 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 15,23 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Vergütungsrichtlinie

In Einklang mit den geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben über Organismen für gemeinsame Anlage, hat die LOYS Investment S.A. Grundsätze für ihr Vergütungssystem festgelegt. Diese Grundsätze sind mit dem soliden und wirksamen Risikomanagement der Gesellschaft vereinbar und diesem förderlich und ermutigen nicht zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar sind mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten Investmentfonds. Sie berücksichtigt die langfristige und nachhaltige Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit ihrer Geschäftsstrategie, ihren Zielen, Werten und Interessen, als auch die Interessen ihrer Fonds sowie deren Anleger und beugt Interessenkonflikten vor.



LOYS Investment S.A. hat das Ziel, ihren Mitarbeitern eine faire und wettbewerbsfähige Gesamtkompensation anzubieten. Diese kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Hinsichtlich der Gesamtvergütung stehen diese festen und variablen Bestandteile in einem angemessenen Verhältnis und der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung ist genügend hoch, dass eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt möglich ist sowie auch ganz auf die Zahlung einer variablen Komponente verzichtet werden kann. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Somit ist die Vergütungssystematik darauf ausgerichtet, keine signifikante Abhängigkeit der Mitarbeiter von der variablen Vergütung zu schaffen, um Fehlanreize zu vermeiden. Das Vergütungssystem wird mindestens jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2019 beschäftigte die LOYS Investment S.A. im Durchschnitt 6 Mitarbeiter, von denen 6 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2019 Gehälter i.H.v. TEUR 198 gezahlt, davon EUR 19.428,75 als variable Vergütung.

