

Geprüfter Auflösungsbericht

zum 31. Dezember 2020

LOYS EUROPA (aufgelöst)

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K798



Verwaltungsgesellschaft



Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Auflösungsbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds LOYS EUROPA (aufgelöst) mit seinem Teilfonds LOYS Aktien Europa (verschmolzen).

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 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").

Mit Wirkung zum 1. Januar 2021 erfolgte aus Kostengründen im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen die Verschmelzung von LOYS EUROPA - LOYS Aktien Europa (übertragender Teilfonds) mit einer neu aufgelegten leeren Fondshülle LOYS FCP - LOYS Aktien Europa (übernehmender Teilfonds). Es handelte sich hierbei um eine 1:1 Verschmelzung unter Beibehaltung der International Securities Identification Number (ISIN) sowie der Wertpapierkennnummer (WKN) und der historischen Performance. Im Zuge der Verschmelzung wurden die Vermögensgegenstände des übertragenden Teilfonds mit Wirkung zum 1. Januar 2021 in den übernehmenden Teilfonds eingebracht. Mit der Verschmelzung des Teilfonds LOYS Aktien Europa ist der Umbrella LOYS EUROPA erloschen, da es sich dabei um den einzigen Teilfonds des Sondervermögens LOYS EUROPA handelt.

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

Der Auflösungsbericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

Zwischen dem 30. Dezember 2020 (Datum der letzten Fondspreisermittlung) und dem 1. Januar 2021 (effektiver Verschmelzungstermin) fanden keine Bewegungen statt.

| | |
|--|----|
| Management und Verwaltung | 4 |
| Bericht des Fondsmanagers | 5 |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht | 6 |
| LOYS Aktien Europa (verschmolzen)..... | 9 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | 20 |
| Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft) | 23 |
| Sonstige Hinweise (ungeprüft) | 25 |



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LOYS Investment S.A.

R.C.S. Luxembourg B207585

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2020: EUR 500.000

Aufsichtsrat

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 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,
Niederlassung Luxemburg

Vorstand

Dr. Heiko de Vries

Christian Klein

Marco Dietzen

Zentralverwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

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

Das Börsenjahr 2020 endete so, wie es begonnen hatte, mit einer freundlichen Stimmung. Aber die Periode zwischen Anfang und Ende hatte es wahrlich in sich. Eine Virus-Epidemie, die in China ihren Ursprung nahm, breitete sich rasch zur Pandemie aus und sorgte für einen Konjunkturreinbruch samt Börsencrash. Die Abwahl von Donald Trump geht wahrscheinlich auf das COVID-19-Konto. Gleiches gilt möglicherweise für den in letzter Minute zustande gekommenen Brexit-Handelsvertrag. Immerhin eine Erinnerung daran, dass die Teilnahme Großbritanniens an der Europäischen Union von Anfang an eine Mesalliance war.

Entwicklung

Wer hätte aber gedacht, dass in einem solchen Krisenjahr etliche Börsen auf Rekordjagd gehen? Besonders die großen Länder verzeichneten im Jahr 2020 Kursgewinne. In China, Japan und den USA kam es sogar zu kräftigen Aufschlägen. Den Vogel schoss der technologieelastige Nasdaq Index ab, indem er um nicht weniger als 43 % anstieg. Dahinter reiht sich Chinas CSI 300 Index mit einem Zuwachs von über 27 % ein. Es folgt der japanische Nikkei Index, der immerhin gut 16 % zulegen konnte. Freilich überzeichnet die antiquierte Gewichtungsgesetz des Nikkei die positive Entwicklung. Der moderner gestaltete TOPIX Index legte nur um knapp 5 % zu. Weniger erfreulich ging es in Hong Kong und Singapur zu, wo die führenden Aktienindizes Verluste aufwiesen. Auch die europäischen Aktienindizes zeigen einen schwächeren Verlauf an, wobei der deutsche Aktienindex DAX positiv heraussticht. Großbritannien, Frankreich, Spanien und Italien meldeten mitunter erhebliche Kursrückgänge. Im Ganzen steht ein äußerst heterogenes Börsenjahr zu Buche. Unter den Sektoren ragen Technologieaktien positiv hervor, während Energietitel, Fluglinien, Gastronomiewerte und Tourismusaktien zu den Verlierern zählen.

Nachgerade wild ging es an den Energiebörsen zu. Welche temporären Ausschläge an Börsen möglich sind, konnte man am Terminmarkt für Rohöl beobachten, wo im März kurzzeitig sogar negative Preise für das schwarze Gold aufgerufen wurden. Per saldo verlor die Nordseesorte Brent im Jahresverlauf gut ein Fünftel ihres Wertes. Gänzlich anders sah es beim Erdgas aus, dessen Anteil als Primärenergieträger seit Jahren tendenziell wächst. Unter starken Schwankungen legte Erdgas vor allem in Europa stark zu. Die Verbraucher werden dies im Winter zu spüren bekommen. Insgesamt aber zeigten sich die Rohstoffmärkte erstaunlich robust, was im Prinzip mit der raschen Erholung der chinesischen Volkswirtschaft zusammenhängt. Vor allem Metalle konnten sich positiv in Szene setzen.

Manche Kommentatoren verweisen auf eine Emanzipation der Börsenkurse vom makroökonomischen Entwicklungspfad. Bedenkt man aber die ultraexpansive Geldpolitik der Notenbanken, dann sind die positiven Kursverläufe bei Sachwerten durchaus nachvollziehbar, obwohl sie im Einzelfall überzogen erscheinen mögen. An der Preisentwicklung für Wohnimmobilien lässt sich dieser Trend ebenfalls ablesen. Experten sprechen in diesem Zusammenhang von Vermögenswertinflation. Der Vollständigkeit halber ist aber noch zu erwähnen, dass auch Staatsanleihen abermals eine positive Wertentwicklung aufweisen konnten. Dieser Markt befindet sich seit mehr als drei Jahrzehnten in einer Perma-Hausse. Ausfallrisiken sind bei Staatsanleihen inzwischen aus dem Handwortschatz verschwunden. Ohne Zweifel findet die ahistorische Entwicklung ihren Ursprung in der großen Finanzkrise.

Die Anteilsklassen des Teilfonds LOYS Aktien Europa (verschmolzen) erreichten im Geschäftsjahr folgende Wertentwicklungen:

| | |
|--|--------|
| LOYS Aktien Europa P (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 2,62 % |
| LOYS Aktien Europa I (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 3,78 % |
| LOYS Aktien Europa ITN (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 3,40 % |
| LOYS Aktien Europa PTI (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 4,14 % |

Ausblick

Insgesamt drängt sich der Eindruck auf, dass die Aktienbörsen auch diesmal – wie es ihrem Wesen entspricht – nicht ohne Übertreibungen nach Oben wie nach Unten auskommen. Die sensationelle Kursentwicklung des Elektroautobauers Tesla mag das Gesicht einer solchen Übertreibung sein. Die Kalifornier haben mittlerweile einen höheren Börsenwert als alle anderen großen Autohersteller zusammen. Weitere Beispiele aus dem überbeliebten Technologie- und Wasserstoffbereich ließen sich anfügen.

Ungeachtet dieser unübersehbaren Übertreibungen sorgt die Verfügbarkeit von Impfstoffen gegen das Corona-Virus für Hoffnungen auf eine Wirtschaftsnormalisierung im Jahr 2021. Dementsprechend bestehen solide Aussichten auf konstruktive Börsenkurse, sofern man sich von den überbeliebten Titeln fern hält.



Der vorliegende Auflösungsbericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. 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, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten 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 Vorstands 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 vom Fonds 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 Vorstand 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 Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

Mit Wirkung zum 1. Januar 2021 erfolgte aus Kostengründen im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen die Verschmelzung von LOYS EUROPA - LOYS Aktien Europa (übertragender Teilfonds) mit einer neu aufgelegten leeren Fondshülle LOYS FCP - LOYS Aktien Europa (übernehmender Teilfonds). Es handelte sich hierbei um eine 1:1 Verschmelzung unter Beibehaltung der International Securities Identification Number (ISIN) sowie der Wertpapierkennnummer (WKN) und der historischen Performance. Im Zuge der Verschmelzung wurden die Vermögensgegenstände des übertragenden Teilfonds mit Wirkung zum 1. Januar 2021 in den übernehmenden Teilfonds eingebracht. Mit der Verschmelzung des Teilfonds LOYS Aktien Europa ist der Umbrella LOYS EUROPA erloschen, da es sich dabei um den einzigen Teilfonds des Sondervermögens LOYS EUROPA handelt.

Zwischen dem 30. Dezember 2020 (Datum der letzten Fondspreisermittlung) und dem 1. Januar 2021 (effektiver Verschmelzungstermin) fanden keine Bewegungen statt.

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 Auflösungsbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: 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 der Erstellung des Auflösungsberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Auflösungsberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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

| | |
|--|--------|
| LOYS Aktien Europa P (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 2,62 % |
| LOYS Aktien Europa I (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 3,78 % |
| LOYS Aktien Europa ITN (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 3,40 % |
| LOYS Aktien Europa PTI (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 4,14 % |

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 Aktien Europa P (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 2,10 % |
| LOYS Aktien Europa I (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 0,98 % |
| LOYS Aktien Europa ITN (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 1,36 % |
| LOYS Aktien Europa PTI (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 0,64 % |

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 Aktien Europa P (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 1,86 % |
| LOYS Aktien Europa I (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 0,98 % |
| LOYS Aktien Europa ITN (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 1,36 % |
| LOYS Aktien Europa PTI (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 0,23 % |

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

| | |
|--|------|
| LOYS Aktien Europa (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 76 % |
|--|------|

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für LOYS Aktien Europa P (verschmolzen) grundsätzlich ausgeschüttet. Am 8. Dezember 2020 fand eine Zwischenausschüttung i. H. v. EUR 0,04 pro Anteil statt.

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

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

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für LOYS Aktien Europa PTI (verschmolzen) grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.



Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds 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 des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2020 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 Aktien Europa (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)

292.369,16 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

LOYS Aktien Europa (verschmolzen)

Da der Fonds LOYS EUROPA (aufgelöst) zum 31. Dezember 2020 aus nur einem Teilfonds, dem LOYS Aktien Europa (verschmolzen), besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des LOYS Aktien Europa (verschmolzen) gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds LOYS EUROPA (aufgelöst).

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.12.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | 86.072.413,75 | 95,84 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N. | BE0003755692 | Stück | 475.832,00 | 300.832,00 | -490.000,00 | EUR | 3,94 | 1.874.778,08 | 2,09 |
| Fagron N.V. Actions au Porteur o.N. | BE0003874915 | Stück | 62.661,00 | 62.661,00 | 0,00 | EUR | 19,14 | 1.199.331,54 | 1,34 |
| Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01 | BE0974276082 | Stück | 128.081,00 | 96.000,00 | -102.717,00 | EUR | 11,05 | 1.415.295,05 | 1,58 |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| Allgeier SE Namens-Aktien o.N. | DE000A2GS633 | Stück | 89.819,00 | 123.119,00 | -115.965,00 | EUR | 18,45 | 1.657.160,55 | 1,85 |
| CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005419105 | Stück | 11.000,00 | 36.500,00 | -52.693,00 | EUR | 45,88 | 504.680,00 | 0,56 |
| CENIT AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005407100 | Stück | 100.511,00 | 164.495,00 | -205.000,00 | EUR | 12,55 | 1.261.413,05 | 1,40 |
| CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005403901 | Stück | 8.374,00 | 8.374,00 | 0,00 | EUR | 92,90 | 777.944,60 | 0,87 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | Stück | 5.000,00 | 5.000,00 | 0,00 | EUR | 140,05 | 700.250,00 | 0,78 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | Stück | 9.000,00 | 0,00 | -20.245,00 | EUR | 40,73 | 366.570,00 | 0,41 |
| Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785802 | Stück | 16.397,00 | 12.000,00 | -36.603,00 | EUR | 68,56 | 1.124.178,32 | 1,25 |
| GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005800601 | Stück | 69.700,00 | 69.700,00 | 0,00 | EUR | 12,36 | 861.492,00 | 0,96 |
| HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A161408 | Stück | 15.000,00 | 15.000,00 | 0,00 | EUR | 62,20 | 933.000,00 | 1,04 |
| Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007193500 | Stück | 107.952,00 | 108.818,00 | -130.166,00 | EUR | 23,92 | 2.582.211,84 | 2,88 |
| MAX Automation SE Namens-Aktien o.N. | DE000A2DA588 | Stück | 366.816,00 | 214.230,00 | -659.663,00 | EUR | 4,24 | 1.555.299,84 | 1,73 |
| Nagarro SE Namens-Aktien o.N. | DE000A3H2200 | Stück | 24.819,00 | 24.819,00 | 0,00 | EUR | 89,00 | 2.208.891,00 | 2,46 |
| TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2YN900 | Stück | 23.000,00 | 23.000,00 | 0,00 | EUR | 43,06 | 990.380,00 | 1,10 |
| technotrans SE Namens-Aktien o.N. | DE000A0XYGA7 | Stück | 67.199,00 | 89.243,00 | -132.500,00 | EUR | 25,80 | 1.733.734,20 | 1,93 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20 | DK0060655629 | Stück | 24.268,00 | 10.000,00 | -75.000,00 | DKK | 273,80 | 893.220,56 | 0,99 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| Atos SE Actions au Porteur EO 1 | FR0000051732 | Stück | 10.000,00 | 5.000,00 | -15.000,00 | EUR | 75,76 | 757.600,00 | 0,84 |
| Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12 | FR0006174348 | Stück | 45.000,00 | 45.000,00 | 0,00 | EUR | 22,29 | 1.003.050,00 | 1,12 |
| Christian Dior SE Actions Port. EO 2 | FR0000130403 | Stück | 1.600,00 | 1.600,00 | 0,00 | EUR | 450,00 | 720.000,00 | 0,80 |
| Esi Group S.A. Actions Port. EO 3 | FR0004110310 | Stück | 18.869,00 | 37.519,00 | -111.708,00 | EUR | 45,20 | 852.878,80 | 0,95 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.12.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|---------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Kering S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000121485 | Stück | 700,00 | 0,00 | -2.250,00 | EUR | 577,50 | 404.250,00 | 0,45 |
| Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4 | FR0000053225 | Stück | 56.326,00 | 0,00 | -20.000,00 | EUR | 13,52 | 761.527,52 | 0,85 |
| Nexity Actions au Porteur EO 5 | FR0010112524 | Stück | 67.940,00 | 20.000,00 | -40.000,00 | EUR | 35,82 | 2.433.610,80 | 2,71 |
| Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25 | FR0013269123 | Stück | 12.150,00 | 12.150,00 | 0,00 | EUR | 38,26 | 464.859,00 | 0,52 |
| SEB S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000121709 | Stück | 2.500,00 | 2.500,00 | 0,00 | EUR | 148,30 | 370.750,00 | 0,41 |
| Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port. EO 0,2 | FR0000054900 | Stück | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 6,74 | 673.500,00 | 0,75 |
| Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | Stück | 18.000,00 | 0,00 | -12.000,00 | EUR | 35,77 | 643.860,00 | 0,72 |
| Worldline S.A. Actions Port. EO -,68 | FR0011981968 | Stück | 14.255,00 | 17.255,00 | -3.000,00 | EUR | 79,42 | 1.132.132,10 | 1,26 |
| Gibraltar | | | | | | | | | |
| 888 Holdings PLC Registered Shares LS -,005 | GI000A0F6407 | Stück | 190.000,00 | 190.000,00 | 0,00 | GBP | 2,96 | 618.779,96 | 0,69 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555 | GB00BBG9VN75 | Stück | 15.000,00 | 15.000,00 | 0,00 | GBP | 32,81 | 542.403,70 | 0,60 |
| BP PLC Registered Shares DL -,25 | GB0007980591 | Stück | 200.000,00 | 0,00 | -120.000,00 | GBP | 2,62 | 578.277,40 | 0,64 |
| Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005 | GB0031743007 | Stück | 38.615,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 18,14 | 771.789,30 | 0,86 |
| Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO -,01 | GB00BDCPN049 | Stück | 13.000,00 | 13.000,00 | 0,00 | EUR | 39,80 | 517.400,00 | 0,58 |
| Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555 | GB00BV9FP302 | Stück | 55.000,00 | 140.000,00 | -211.684,00 | GBP | 25,38 | 1.538.436,11 | 1,71 |
| Hill & Smith Holdings PLC Registered Shares LS -,25 | GB0004270301 | Stück | 60.000,00 | 60.000,00 | 0,00 | GBP | 14,68 | 970.738,97 | 1,08 |
| Mears Group PLC Registered Shares LS -,01 | GB0005630420 | Stück | 1.308.000,00 | 1.254.787,00 | -646.997,00 | GBP | 1,53 | 2.198.379,90 | 2,45 |
| NCC Group PLC Registered Shares LS -,01 | GB00B01Q GK86 | Stück | 364.500,00 | 364.500,00 | 0,00 | GBP | 2,66 | 1.066.564,72 | 1,19 |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397 | GB00B2B0DG97 | Stück | 43.659,00 | 68.659,00 | -25.000,00 | GBP | 18,44 | 887.037,71 | 0,99 |
| Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 | GB00B082RF11 | Stück | 130.000,00 | 369.969,00 | -239.969,00 | GBP | 5,26 | 753.909,74 | 0,84 |
| Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20 | GB0009223206 | Stück | 63.000,00 | 71.000,00 | -8.000,00 | GBP | 15,91 | 1.104.331,29 | 1,23 |
| Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375 | GB00B1WY2338 | Stück | 60.000,00 | 0,00 | -10.000,00 | GBP | 15,71 | 1.038.518,76 | 1,16 |
| Tyman PLC Registered Shares LS -,05 | GB00B29H4253 | Stück | 186.160,00 | 186.160,00 | -1.062.671,00 | GBP | 3,55 | 728.349,59 | 0,81 |
| Volution Group PLC Registered Shares LS -,01 | GB00BN3ZZ526 | Stück | 239.000,00 | 239.000,00 | 0,00 | GBP | 2,79 | 734.898,33 | 0,82 |
| Irland | | | | | | | | | |
| Dalata Hotel Group PLC Registered Shares EO -,01 | IE00BJMZDW83 | Stück | 200.000,00 | 60.000,00 | -150.000,00 | EUR | 3,80 | 760.000,00 | 0,85 |
| DCC PLC Registered Shares EO -,25 | IE0002424939 | Stück | 15.000,00 | 15.000,00 | 0,00 | GBP | 53,80 | 889.403,21 | 0,99 |
| Italien | | | | | | | | | |
| Be Shaping the Future S.p.A. Azioni nom. o. N. | IT0001479523 | Stück | 1.629.582,00 | 939.582,00 | -1.632.762,00 | EUR | 1,44 | 2.343.338,92 | 2,61 |
| Cerved Group S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0005010423 | Stück | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | EUR | 7,61 | 760.500,00 | 0,85 |
| EL.EN. S.p.A. Azioni nom. EO 0,13 | IT0005188336 | Stück | 29.000,00 | 0,00 | -21.557,00 | EUR | 26,85 | 778.650,00 | 0,87 |
| Esprinet S.p.A. Azioni nom. EO -,15 | IT0003850929 | Stück | 73.300,00 | 317.551,00 | -828.912,00 | EUR | 10,64 | 779.912,00 | 0,87 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.12.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2 | LU0075646355 | Stück | 113.141,00 | 113.141,00 | 0,00 | NOK | 86,76 | 930.305,00 | 1,04 |
| Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1 | LU0156801721 | Stück | 71.844,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 6,58 | 472.446,14 | 0,53 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03 | NL0010776944 | Stück | 292.377,00 | 157.377,00 | -290.972,00 | EUR | 7,36 | 2.151.894,72 | 2,40 |
| Intertrust N.V. Aandelen op naam EO -,60 | NL0010937058 | Stück | 77.000,00 | 77.000,00 | 0,00 | EUR | 13,68 | 1.053.360,00 | 1,17 |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 | NL0000009538 | Stück | 12.000,00 | 12.000,00 | 0,00 | EUR | 44,70 | 536.340,00 | 0,60 |
| PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08 | NL0009739416 | Stück | 265.000,00 | 0,00 | -1.481.249,00 | EUR | 2,85 | 753.925,00 | 0,84 |
| RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam o.N. | NL0012650360 | Stück | 57.268,00 | 36.115,00 | -57.949,00 | EUR | 39,64 | 2.270.103,52 | 2,53 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| Atea ASA Navne-Aksjer NK 1 | NO0004822503 | Stück | 73.522,00 | 73.522,00 | 0,00 | NOK | 122,60 | 854.266,90 | 0,95 |
| Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5 | NO0010073489 | Stück | 128.000,00 | 15.000,00 | 0,00 | NOK | 88,15 | 1.069.345,59 | 1,19 |
| Bouvet ASA Navne-Aksjer NK 1 | NO0010360266 | Stück | 6.200,00 | 6.200,00 | 0,00 | NOK | 704,00 | 413.666,30 | 0,46 |
| Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25 | NO0010310956 | Stück | 20.000,00 | 52.500,00 | -32.500,00 | NOK | 507,00 | 961.000,81 | 1,07 |
| TGS Nopec Geophysical Co. ASA Navne-Aksjer NK 0,25 | NO0003078800 | Stück | 112.000,00 | 20.000,00 | 0,00 | NOK | 130,55 | 1.385.736,63 | 1,54 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N. | SE0007897079 | Stück | 75.160,00 | 75.160,00 | 0,00 | SEK | 82,20 | 615.151,59 | 0,68 |
| Essity AB Namn-Aktier B | SE0009922164 | Stück | 25.000,00 | 25.000,00 | 0,00 | SEK | 266,50 | 663.377,58 | 0,74 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| Ascom Holding AG Namens-Aktien SF 0,50 | CH0011339204 | Stück | 160.000,00 | 69.000,00 | -260.479,00 | CHF | 13,28 | 1.961.504,73 | 2,18 |
| Carlo Gavazzi Holding AG Inhaber-Aktien B SF 15 | CH0011003594 | Stück | 8.744,00 | 8.744,00 | 0,00 | CHF | 181,50 | 1.465.069,01 | 1,63 |
| Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70 | CH0198251305 | Stück | 23.000,00 | 23.000,00 | 0,00 | GBP | 24,35 | 617.237,01 | 0,69 |
| EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04 | CH0303692047 | Stück | 273.362,00 | 105.450,00 | -70.000,00 | EUR | 9,00 | 2.460.258,00 | 2,74 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | Stück | 11.000,00 | 11.000,00 | 0,00 | CHF | 104,60 | 1.062.174,01 | 1,18 |
| Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1 | CH0012032113 | Stück | 3.500,00 | 4.000,00 | -500,00 | CHF | 307,80 | 994.507,27 | 1,11 |
| Spanien | | | | | | | | | |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01 | ES0109067019 | Stück | 15.000,00 | 20.000,00 | -5.000,00 | EUR | 60,92 | 913.800,00 | 1,02 |
| Prosegur Cash S.A. Acciones Nom.144A EO-,02 | ES0105229001 | Stück | 640.254,00 | 640.254,00 | 0,00 | EUR | 0,82 | 525.008,28 | 0,58 |
| Österreich | | | | | | | | | |
| FACC AG Inhaber-Aktien o.N. | AT00000FACC2 | Stück | 168.442,00 | 83.701,00 | -133.847,00 | EUR | 8,70 | 1.465.445,40 | 1,63 |
| POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1 | AT0000A00XX9 | Stück | 215.580,00 | 99.748,00 | -10.000,00 | EUR | 7,56 | 1.629.784,80 | 1,81 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | | |
| Irish Continental Group PLC Reg.Uts(1Sh.+10Red.Shs max.)oN | IE00BLP58571 | Stück | 235.000,00 | 296.428,00 | -541.428,00 | EUR | 4,38 | 1.029.300,00 | 1,15 |



| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.12.2020 | 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 | 56.962,00 | 49.280,00 | -24.742,00 | EUR | 40,80 | 2.324.049,60 | 2,59 |
| Irland | | | | | | | | | |
| Total Produce PLC Registered Shares EO -,01 | IE00B1HDWM43 | Stück | 1.221.330,00 | 120.000,00 | -658.179,00 | EUR | 1,38 | 1.685.435,40 | 1,88 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N. | SE0013121589 | Stück | 30.000,00 | 42.621,00 | -12.621,00 | SEK | 197,00 | 588.452,00 | 0,66 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 3.891.001,60 | 4,33 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | 655.121,06 | | | EUR | | 655.121,06 | 0,73 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | -4.468,32 | | | DKK | | -600,67 | 0,00 |
| GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | 2.912.334,59 | | | GBP | | 3.209.714,65 | 3,57 |
| NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | 261.619,93 | | | NOK | | 24.794,57 | 0,03 |
| SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | -5.608,72 | | | SEK | | -558,45 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | -1.724,55 | | | CHF | | -1.592,01 | 0,00 |
| USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | 5.047,12 | | | USD | | 4.122,45 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 4.853,94 | 0,01 |
| Dividendenansprüche | | | 4.853,94 | | | EUR | | 4.853,94 | 0,01 |
| Gesamttaktiva | | | | | | | | 89.968.269,29 | 100,18 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | -158.696,26 | -0,18 |
| aus | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | -49.500,65 | | | EUR | | -49.500,65 | -0,06 |
| Performance Fee | | | -50.097,51 | | | EUR | | -50.097,51 | -0,06 |
| Prüfungskosten | | | -24.447,15 | | | EUR | | -24.447,15 | -0,03 |
| Risikomanagementvergütung | | | -450,00 | | | EUR | | -450,00 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | | | -11.229,95 | | | EUR | | -11.229,95 | -0,01 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 31.12.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Transfer- und Registerstellenvergütung | | | -125,00 | | | EUR | | -125,00 | 0,00 |
| Vertriebsstellenvergütung | | | -10.139,83 | | | EUR | | -10.139,83 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | -2.166,87 | | | EUR | | -2.166,87 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | -10.539,30 | | | EUR | | -10.539,30 | -0,01 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | -158.696,26 | -0,18 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 89.809.573,03 | 100,00** |
| Inventarwert je Anteil P | | EUR | | | | | | 40,41 | |
| Inventarwert je Anteil I | | EUR | | | | | | 871,59 | |
| Inventarwert je Anteil ITN | | EUR | | | | | | 661,07 | |
| Inventarwert je Anteil PTI | | EUR | | | | | | 29,65 | |
| Umlaufende Anteile P | | STK | | | | | | 504.666,446 | |
| Umlaufende Anteile I | | STK | | | | | | 56.483,852 | |
| Umlaufende Anteile ITN | | STK | | | | | | 30.340,000 | |
| Umlaufende Anteile PTI | | STK | | | | | | 4.261,494 | |

**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 29.12.2020 |
|--------------------|-----|---------|----------------|
| Britische Pfund | GBP | 0,9074 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | DKK | 7,4389 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | NOK | 10,5515 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,0433 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 1,0833 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,2243 | = 1 Euro (EUR) |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LOYS Aktien Europa (verschmolzen), 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 | | | | |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04 | CH0432492467 | CHF | 9.000,00 | -9.000,00 |
| Aubay Technology S.A. Actions Port. EO 0,5 | FR0000063737 | EUR | 34.069,00 | -76.281,00 |
| Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01 | GB00BVYVFW23 | GBP | 65.000,00 | -65.000,00 |
| Axway Software Actions Port. EO 2 | FR0011040500 | EUR | 70.372,00 | -185.470,00 |
| Barco N.V. Actions Nom. o.N. | BE0974362940 | EUR | 18.000,00 | -18.000,00 |
| Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005232805 | EUR | 0,00 | -22.085,00 |
| Boiron S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000061129 | EUR | 35.150,00 | -79.622,00 |
| Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20 | DK0010181759 | DKK | 1.800,00 | -1.800,00 |
| Conzzeta AG Namens-Aktien A SF 2 | CH0244017502 | CHF | 300,00 | -2.023,00 |
| De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5 | IT0003115950 | EUR | 65.000,00 | -65.000,00 |
| Demant AS Navne Aktier A DK 0,2 | DK0060738599 | DKK | 24.124,00 | -24.124,00 |
| Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005157101 | EUR | 15.730,00 | -37.251,00 |
| Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. | DE000EVNK013 | EUR | 0,00 | -82.952,00 |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006602006 | EUR | 0,00 | -33.390,00 |
| Hartmann AS, Brødrene Navne-Aktier B DK 20 | DK0010256197 | DKK | 5.000,00 | -49.593,00 |
| Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 | NL0000009165 | EUR | 7.000,00 | -7.000,00 |
| Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N. | FI0009000459 | EUR | 0,00 | -14.201,00 |
| Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02 | CH0023868554 | CHF | 0,00 | -20.000,00 |
| Kainos Group PLC Registered Shares LS-,005 | GB00BZ0D6727 | GBP | 0,00 | -160.458,00 |
| Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50 | FI0009010854 | EUR | 8.000,00 | -97.700,00 |
| Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer NK 0,10 | NO0003096208 | NOK | 0,00 | -290.726,00 |
| Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50 | IT0003428445 | EUR | 0,00 | -39.184,00 |
| Menzies PLC, John Registered Shares LS -,25 | GB0005790059 | GBP | 32.000,00 | -739.943,00 |
| MLP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0006569908 | EUR | 9.000,00 | -592.707,00 |
| Nobia AB Namn-Aktier SK 0,333 | SE0000949331 | SEK | 0,00 | -124.791,00 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 | CH0012005267 | CHF | 8.000,00 | -29.000,00 |
| NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01 | FR0000121691 | EUR | 0,00 | -150.000,00 |
| Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01 | GB00B0WMWD03 | GBP | 343.500,00 | -343.500,00 |
| Raisio Oyj Registered Shares V o.N. | FI0009002943 | EUR | 0,00 | -510.495,00 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Währung | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------|---------|---------------------------------------|--|
| Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125 | IT0003828271 | EUR | 14.825,00 | -35.284,00 |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397 | GB00B2B0DG97 | EUR | 40.000,00 | -40.000,00 |
| RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam o.N. | NL0012650360 | GBP | 5.000,00 | -5.000,00 |
| Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2 | DK0060634707 | DKK | 7.000,00 | -7.000,00 |
| S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N. | AT0000A0E9W5 | EUR | 26.087,00 | -71.743,00 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | EUR | 0,00 | -27.500,00 |
| SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25 | NL0000360618 | EUR | 20.000,00 | -198.290,00 |
| Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N. | DE000A2NBTL2 | EUR | 14.795,00 | -44.682,00 |
| Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N. | IT0004729759 | EUR | 0,00 | -18.093,00 |
| Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 | IE00B1RR8406 | EUR | 0,00 | -22.009,00 |
| Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000050809 | EUR | 0,00 | -17.462,00 |
| Organisierter Markt | | | | |
| Aktien | | | | |
| Caretech Holdings PLC Registered Shares LS -,005 | GB00B0KWHQ09 | GBP | 0,00 | -521.837,00 |
| Codemasters Group Holdings Plc Registered Shares LS-,01 | GB00BFWZ2G72 | GBP | 100.000,00 | -100.000,00 |
| CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10 | IE0007214426 | EUR | 26.000,00 | -208.740,00 |
| Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01 | GB00BQS10J50 | GBP | 20.000,00 | -20.000,00 |
| Sonstige Märkte | | | | |
| Aktien | | | | |
| Altran Technologies S.A. Actions Port. EO 0,50 | FR0000034639 | EUR | 0,00 | -45.000,00 |
| nicht notiert | | | | |
| Aktien | | | | |
| Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3 | ES0115056139 | EUR | 0,00 | -60.784,00 |
| Koninklijke Volker Wessels N.V Aandelen aan toonder EO -,01 | NL0012294466 | EUR | 0,00 | -68.395,00 |
| Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16 | NL0000388619 | EUR | 25.000,00 | -25.000,00 |



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) LOYS Aktien Europa (verschmolzen)

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

| | Anteilklasse P in EUR | Anteilklasse I in EUR | Anteilklasse ITN in EUR | Anteilklasse PTI in EUR | Summe* in EUR |
|--|--------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|
| I. Erträge | | | | | |
| Zinsen aus Bankguthaben | 48,86 | 128,31 | 129,54 | 0,21 | 306,92 |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer) | 262.427,81 | 481.030,78 | 298.038,43 | 1.608,71 | 1.043.105,73 |
| Sonstige Erträge | 941,42 | 2.086,12 | 921,78 | 5,83 | 3.955,15 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -38.567,37 | 55.384,39 | -79.218,00 | -231,82 | -62.632,80 |
| Summe der Erträge | 224.850,72 | 538.629,60 | 219.871,75 | 1.382,93 | 984.735,00 |
| II. Aufwendungen | | | | | |
| Verwaltungsvergütung | -30.876,28 | -61.266,16 | -40.126,26 | 0,00 | -132.268,70 |
| Verwahrstellenvergütung | -6.348,19 | -12.596,29 | -8.249,94 | 0,00 | -27.194,42 |
| Depotgebühren | -5.466,93 | -12.171,74 | -8.437,81 | -27,79 | -26.104,27 |
| Taxe d'abonnement | -9.270,16 | -17.954,94 | -9.048,13 | -60,99 | -36.334,22 |
| Prüfungskosten | -4.592,51 | -10.182,93 | -5.812,41 | -29,44 | -20.617,29 |
| Rechtsberatungskosten | -680,22 | -1.163,52 | -579,52 | -4,49 | -2.427,75 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | -11.433,24 | -21.519,81 | -12.734,19 | -68,59 | -45.755,83 |
| Risikomanagementvergütung | -1.275,17 | -2.352,20 | -1.414,66 | -7,99 | -5.050,02 |
| Sonstige Aufwendungen | -13.653,33 | -27.929,28 | -18.188,18 | -90,04 | -59.860,83 |
| Performance Fee | -49.586,12 | 0,00 | 0,00 | -511,39 | -50.097,51 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | -10.502,09 | -8.947,50 | -2.673,05 | -2,36 | -22.125,00 |
| Zinsaufwendungen | -20.669,38 | -40.521,67 | -24.975,24 | -125,62 | -86.291,91 |
| Fondsmanagementvergütung | -164.673,50 | -224.642,65 | -254.133,11 | 0,00 | -643.449,26 |
| Vertriebsstellenvergütung | -123.505,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -123.505,16 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 68.244,62 | -2.751,03 | 140.802,53 | 62,60 | 206.358,72 |
| Summe der Aufwendungen | -384.287,66 | -443.999,72 | -245.569,97 | -866,10 | -1.074.723,45 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | | | | -89.988,45 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | | |
| Realisierte Gewinne | | | | | 9.604.497,04 |
| Realisierte Verluste | | | | | -29.676.302,81 |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich | | | | | 669.334,11 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | | | | -19.402.471,66 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | | -19.492.460,11 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | | | -718.205,69 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | | | 401.683,72 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | | -316.521,97 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | | | -19.808.982,08 |

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens LOYS Aktien Europa (verschmolzen)

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

| | in EUR |
|--|----------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 163.782.715,05 |
| Zwischenausschüttung | -20.213,45 |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto) | -53.330.886,46 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 44.057.561,72 |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -97.388.448,18 |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich | -813.060,03 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | -19.808.982,08 |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne | -718.205,69 |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste | 401.683,72 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 89.809.573,03 |



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 LOYS Aktien Europa (verschmolzen)

| | Anteilklasse P in EUR | Anteilklasse I in EUR | Anteilklasse ITN in EUR | Anteilklasse PTI in EUR |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| zum 31.12.2020 | | | | |
| Fondsvermögen | 20.395.597,81 | 49.230.715,08 | 20.056.905,21 | 126.354,93 |
| Umlaufende Anteile | 504.666,446 | 56.483,852 | 30.340,000 | 4.261,494 |
| Anteilwert | 40,41 | 871,59 | 661,07 | 29,65 |
| zum 31.12.2019 | | | | |
| Fondsvermögen | 30.953.898,64 | 69.371.997,02 | 63.322.636,43 | 134.182,96 |
| Umlaufende Anteile | 785.244,972 | 82.602,681 | 99.042,000 | 4.713,097 |
| Anteilwert | 39,42 | 839,83 | 639,35 | 28,47 |
| zum 31.12.2018 | | | | |
| Fondsvermögen | 31.968.978,44 | 85.979.105,94 | 113.215.110,96 | 99.219,98 |
| Umlaufende Anteile | 1.006.888,334 | 128.657,700 | 221.729,280 | 4.360,000 |
| Anteilwert | 31,75 | 668,28 | 510,60 | 22,76 |
| zum 31.12.2017 | | | | |
| Fondsvermögen | 31.584.129,75 | 84.840.357,91 | 139.549.613,88 | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | 800.217,767 | 102.498,016 | 221.003,280 | 0,000 |
| Anteilwert | 39,47 | 827,73 | 631,44 | 0,00 |

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





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 Anteilhaber des
LOYS EUROPA
1c, rue Gabriel Lippmann
L – 5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LOYS EUROPA und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2020, 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 beigegefügte 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 LOYS EUROPA und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 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 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 auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, oder einzelne seiner Teilfonds zu schliessen, 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 Jahresabschlusserstellungsprozesses.

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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds 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 Anhangangaben 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben, 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, 15. April 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

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 Anteilklassen werden täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

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

| | |
|---|----------|
| LOYS Aktien Europa P (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 2,62 % |
| LOYS Aktien Europa I (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 3,78 % |
| LOYS Aktien Europa ITN (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 3,40 % |
| LOYS Aktien Europa PTI (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 4,14 % |
| LOYS Aktien Europa P (verschmolzen) (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019) | 24,57 % |
| LOYS Aktien Europa I (verschmolzen) (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019) | 25,67 % |
| LOYS Aktien Europa ITN (verschmolzen) (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019) | 25,22 % |
| LOYS Aktien Europa PTI (verschmolzen) (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019) | 25,09 % |
| LOYS Aktien Europa P (verschmolzen) (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018) | -19,56 % |
| LOYS Aktien Europa I (verschmolzen) (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018) | -19,26 % |
| LOYS Aktien Europa ITN (verschmolzen) (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018) | -19,14 % |
| LOYS Aktien Europa PTI (verschmolzen) (15. November 2018 bis 31. Dezember 2018) | -8,96 % |

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

| | |
|--|--------|
| LOYS Aktien Europa P (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 2,10 % |
| LOYS Aktien Europa I (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 0,98 % |
| LOYS Aktien Europa ITN (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 1,36 % |
| LOYS Aktien Europa PTI (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 0,64 % |

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 Aktien Europa P (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 1,86 % |
| LOYS Aktien Europa I (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 0,98 % |
| LOYS Aktien Europa ITN (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 1,36 % |
| LOYS Aktien Europa PTI (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 0,23 % |

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

| | |
|--|------|
| LOYS Aktien Europa (verschmolzen) (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) | 76 % |
|--|------|

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

- Angebotsmaßnahmen 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 das Angebot erhalten könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenden Beträge, welche sie für das Angebot der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

Die Fondsleitung der LOYS Investment S.A., Luxemburg und deren Beauftragte bezahlen mit Bezug auf das Angebot 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 angebotenen 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 Teilfonds LOYS Aktien Europa (verschmolzen)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds 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 Aktien Europa (verschmolzen) einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100 % Stoxx 600 Europe

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 | 73,6 % |
| Maximum | 123,3 % |
| Durchschnitt | 103,2 % |

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,07 % 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 2020 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 2020 Gehälter i.H.v. TEUR 225 gezahlt, davon TEUR 15 als variable Vergütung.

