

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2019

LOYS FCP

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
K799



AKTIEN AUS ÜBERZEUGUNG

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER

PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds LOYS FCP mit seinem Teilfonds LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S.

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 18. Dezember 2019 wurde der Teilfonds LOYS FCP - LOYS Premium Dividende neu gegründet. Die Erstausgabe der Aktien dieses Teilfonds erfolgt zum 2. Januar 2020.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, 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 Anteilinhaber 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 der Vermögensübersicht	6
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S	9
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	21
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	24
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	26



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LOYS Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 207.585
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2019: 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

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 verzeichnete der Teilfonds LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S einen versöhnlichen Jahresausgang. Die Wertentwicklung des Teilfonds im Geschäftsjahr beträgt +0,78 % für die Anteilklasse I. Die übrigen Anteilklassen erreichten Wertentwicklungen zwischen -0,02 % und +0,53 %

Insbesondere die Untergewichtung amerikanischer Aktien hat ein 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 den Fonds 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 volatilem 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 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 nachprüfbar bewerteten Regeln 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).

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.

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 FCP - LOYS GLOBAL L/S P (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	-0,02 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S I (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,78 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S IAN (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,51 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S ITN (vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,53 %

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 FCP - LOYS GLOBAL L/S P (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,89 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S I (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,12 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S IAN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,35 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S ITN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	1,35 %

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

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	46 %
---	------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung 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 für LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S P 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 FCP - LOYS GLOBAL L/S 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 FCP - LOYS GLOBAL L/S IAN 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 FCP - LOYS GLOBAL L/S ITN werden 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 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 FCP - LOYS GLOBAL L/S (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)

1.396.243,50 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S

Da der Fonds LOYS FCP zum 31. Dezember 2019 aus den beiden Teilfonds LOYS FCP - LOYS Premium Dividende und LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S besteht, der Teilfonds LOYS FCP - LOYS Premium Dividende, gegründet am 18. Dezember 2019, seine Nettoinventarwert-Berechnung erst zum 2. Januar 2020 aufgenommen hat, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds LOYS FCP.

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									337.177.327,94	92,98
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.		BE0003755692	Stück	1.060.000,00	1.060.000,00	0,00	EUR	4,71	4.990.480,00	1,38
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01		BE0974276082	Stück	336.914,00	40.000,00	-235.000,00	EUR	18,32	6.172.264,48	1,70
Bundesrep. Deutschland										
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005232805	Stück	44.792,00	74.692,00	-125.563,00	EUR	55,00	2.463.560,00	0,68
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005419105	Stück	54.935,00	7.500,00	-162.765,00	EUR	52,30	2.873.100,50	0,79
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005407100	Stück	339.954,00	147.297,00	-110.000,00	EUR	13,80	4.691.365,20	1,29
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	79.828,00	0,00	-120.000,00	EUR	34,41	2.746.482,34	0,76
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005157101	Stück	52.256,00	116.465,00	-131.727,00	EUR	44,20	2.309.715,20	0,64
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.		DE000EVNK013	Stück	169.242,00	10.000,00	-110.000,00	EUR	27,36	4.630.461,12	1,28
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	54.866,00	54.866,00	0,00	EUR	66,64	3.656.270,24	1,01
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006602006	Stück	58.218,00	0,00	-175.213,00	EUR	29,98	1.745.375,64	0,48
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007193500	Stück	304.656,00	77.000,00	-74.000,00	EUR	28,46	8.670.509,76	2,39
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.		DE000A2DA588	Stück	1.200.029,00	1.200.029,00	0,00	EUR	4,38	5.256.127,02	1,45
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.		DE000BFB0019	Stück	88.000,00	0,00	-20.000,00	EUR	14,42	1.268.960,00	0,35
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006569908	Stück	886.047,00	686.545,00	-1.223.940,00	EUR	5,65	5.006.165,55	1,38
technotrans SE Namens-Aktien o.N.		DE000A0XYGA7	Stück	133.631,00	317.073,00	-468.988,00	EUR	18,70	2.498.899,70	0,69
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.		DE000WACK012	Stück	97.549,00	12.443,00	-109.000,00	EUR	16,90	1.648.578,10	0,45
Dänemark										
DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20		DK0060655629	Stück	198.870,00	65.000,00	-48.954,00	DKK	323,40	8.608.791,29	2,37
Hartmann AS, Brødrene Navne-Aktier B DK 20		DK0010256197	Stück	96.098,00	18.221,00	-20.000,00	DKK	305,00	3.923.259,89	1,08
Finnland										
Lassila & Tikanoja Oyj Registered Shares EO -,50		FI0009010854	Stück	207.230,00	257.230,00	-50.000,00	EUR	15,90	3.294.957,00	0,91
Raisio Oyj Registered Shares V o.N.		FI0009002943	Stück	904.193,00	576.258,00	-794.601,00	EUR	3,38	3.056.172,34	0,84
Frankreich										
Atos SE Actions au Porteur EO 1		FR0000051732	Stück	47.000,00	47.000,00	0,00	EUR	74,78	3.514.660,00	0,97



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
Axway Software Actions Port. EO 2		FR0011040500	Stück	279.390,00	69.641,00	-20.000,00	EUR	12,25	3.422.527,50	0,94
Boiron S.A. Actions Port. EO 1		FR0000061129	Stück	155.224,00	51.900,00	-25.412,00	EUR	36,90	5.727.765,60	1,58
Christian Dior SE Actions Port. EO 2		FR0000130403	Stück	4.500,00	0,00	-4.500,00	EUR	463,00	2.083.500,00	0,57
Esi Group S.A. Actions Port. EO 3		FR0004110310	Stück	143.465,00	70.956,00	-75.916,00	EUR	32,40	4.648.266,00	1,28
Hexaom S.A. Actions au Porteur EO -,18		FR0004159473	Stück	106.587,00	59.342,00	-29.710,00	EUR	35,20	3.751.862,40	1,03
Kering S.A. Actions Port. EO 4		FR0000121485	Stück	9.156,00	9.156,00	0,00	EUR	590,70	5.408.449,20	1,49
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4		FR0000053225	Stück	136.427,00	0,00	0,00	EUR	17,05	2.326.080,35	0,64
Nexity Actions au Porteur EO 5		FR0010112524	Stück	206.605,00	65.000,00	-69.229,00	EUR	44,70	9.235.243,50	2,55
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	49.000,00	0,00	-25.000,00	EUR	90,84	4.451.160,00	1,23
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1		FR0000050809	Stück	19.532,00	6.000,00	-52.664,00	EUR	146,00	2.851.672,00	0,79
Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port. EO 0,2		FR0000054900	Stück	140.053,00	0,00	-89.947,00	EUR	7,52	1.053.898,83	0,29
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	49,29	2.464.500,00	0,68
Großbritannien										
BP PLC Registered Shares DL -,25		GB0007980591	Stück	690.000,00	690.000,00	0,00	GBP	4,84	3.916.555,24	1,08
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005		GB0031743007	Stück	112.217,00	0,00	-40.000,00	GBP	22,33	2.939.016,67	0,81
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555		GB00BV9FP302	Stück	139.931,00	209.000,00	-795.209,00	GBP	18,01	2.955.849,53	0,82
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01		GB0005630420	Stück	1.142.914,00	1.952.776,00	-809.862,00	GBP	2,95	3.954.487,80	1,09
Menzies PLC, John Registered Shares LS -,25		GB0005790059	Stück	1.109.638,00	1.309.638,00	-200.000,00	GBP	4,75	6.175.501,18	1,70
Italien										
Be Think, Solve, Execute SpA Azioni nom. o. N.		IT0001479523	Stück	4.430.878,00	2.530.295,00	-2.151.920,00	EUR	1,27	5.618.353,30	1,55
Esprinet S.p.A. Azioni nom. EO -,15		IT0003850929	Stück	838.463,00	855.637,00	-1.261.016,00	EUR	5,12	4.292.930,56	1,18
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125		IT0003828271	Stück	64.825,00	0,00	-78.608,00	EUR	38,20	2.476.315,00	0,68
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.		IT0004729759	Stück	45.413,00	30.500,00	-156.800,00	EUR	47,30	2.148.034,90	0,59
Japan										
Aeon Delight Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3389700000	Stück	178.800,00	35.000,00	-10.700,00	JPY	3.940,00	5.755.490,20	1,59
BML Inc. Registered Shares o.N.		JP3799700004	Stück	150.500,00	63.700,00	0,00	JPY	3.140,00	3.860.866,01	1,06
Glory Ltd. Registered Shares o.N.		JP3274400005	Stück	86.400,00	0,00	-69.400,00	JPY	3.310,00	2.336.470,59	0,64
KOSE Corp. Registered Shares o.N.		JP3283650004	Stück	13.500,00	13.500,00	0,00	JPY	16.020,00	1.766.911,76	0,49
Kintetsu World Express Inc. Registered Shares o.N.		JP3262900008	Stück	213.400,00	0,00	-58.400,00	JPY	1.910,00	3.330.016,34	0,92
Konami Holdings Corp. Registered Shares o.N.		JP3300200007	Stück	90.000,00	40.000,00	0,00	JPY	4.505,00	3.312.500,00	0,91
Lintec Corp. Registered Shares o.N.		JP3977200009	Stück	198.700,00	25.000,00	0,00	JPY	2.438,00	3.957.766,34	1,09
Makita Corp. Registered Shares o.N.		JP3862400003	Stück	83.600,00	83.600,00	0,00	JPY	3.800,00	2.595.424,84	0,72
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.		JP3759800000	Stück	68.600,00	68.600,00	0,00	JPY	2.463,00	1.380.406,86	0,38
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.		JP3360900009	Stück	84.000,00	15.500,00	-72.200,00	JPY	5.160,00	3.541.176,47	0,98
SONY Corp. Registered Shares o.N.		JP3435000009	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	JPY	7.378,00	1.808.333,33	0,50
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.		JP3942600002	Stück	52.000,00	52.000,00	0,00	JPY	6.090,00	2.587.254,90	0,71



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
Kaimaninseln										
Fresh Del Monte Produce Inc. Registered Shares DL -,01		KYG367381053	Stück	19.800,00	4.000,00	-106.950,00	USD	35,11	622.751,95	0,17
Liberia										
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01		LR0008862868	Stück	17.486,00	17.486,00	0,00	USD	133,33	2.088.514,18	0,58
Niederlande										
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03		NL0010776944	Stück	1.136.955,00	416.714,00	0,00	EUR	9,04	10.278.073,20	2,83
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08		NL0009739416	Stück	3.153.769,00	300.000,00	-639.124,00	EUR	2,02	6.376.920,92	1,76
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam o.N.		NL0012650360	Stück	172.769,00	213.288,00	-237.078,00	EUR	45,94	7.937.007,86	2,19
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25		NL0000360618	Stück	300.000,00	100.000,00	0,00	EUR	16,48	4.944.000,00	1,36
Norwegen										
Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer NK 0,10		NO0003096208	Stück	489.829,00	489.829,00	0,00	NOK	59,26	2.947.379,45	0,81
TGS Nopec Geophysical Co. ASA Navne-Aksjer NK 0,25		NO0003078800	Stück	123.000,00	123.000,00	0,00	NOK	267,50	3.340.864,09	0,92
Österreich										
FACC AG Inhaber-Aktien o.N.		AT00000FACC2	Stück	516.064,00	318.500,00	-147.436,00	EUR	11,30	5.831.523,20	1,61
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1		AT0000A00XX9	Stück	283.129,00	106.987,00	-194.522,00	EUR	8,57	2.426.415,53	0,67
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.		AT0000A0E9W5	Stück	101.087,00	54.087,00	-153.000,00	EUR	21,74	2.197.631,38	0,61
Panama										
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)		PA1436583006	Stück	40.095,00	7.000,00	-28.905,00	USD	51,33	1.843.658,83	0,51
Schweiz										
Ascom Holding AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0011339204	Stück	810.451,00	297.126,00	0,00	CHF	10,72	7.974.697,99	2,20
Carlo Gavazzi Holding AG Inhaber-Aktien B SF 15		CH0011003594	Stück	14.000,00	4.768,00	-7.028,00	CHF	258,00	3.315.434,39	0,91
Conzzeta AG Namens-Aktien A SF 2		CH0244017502	Stück	3.208,00	1.050,00	-6.964,00	CHF	1.164,00	3.427.520,31	0,95
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04		CH0303692047	Stück	521.132,00	370.376,00	-306.946,00	EUR	10,10	5.263.433,20	1,45
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0012005267	Stück	34.000,00	0,00	-26.000,00	CHF	93,11	2.905.814,86	0,80
Südkorea										
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/9/SW 500		US78440P1084	Stück	182.510,00	115.180,00	0,00	USD	23,74	3.881.382,60	1,07
USA										
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	USD	2.072,54	2.970.584,97	0,82
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01		US11133T1034	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	123,21	1.986.724,00	0,55
Brunswick Corp. Registered Shares DL -,75		US1170431092	Stück	41.086,00	11.000,00	-88.800,00	USD	60,78	2.237.039,40	0,62
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01		US1248051021	Stück	99.200,00	99.200,00	0,00	USD	26,92	2.392.245,81	0,66
Culp Inc. Registered Shares DL -,05		US2302151053	Stück	321.781,00	104.571,00	0,00	USD	14,16	4.081.715,45	1,13
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01		US2855121099	Stück	30.000,00	5.000,00	0,00	USD	108,43	2.914.001,61	0,80
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01		US29261A1007	Stück	54.000,00	54.000,00	0,00	USD	69,75	3.374.092,99	0,93
Flir Systems Inc. Registered Shares DL -,01		US3024451011	Stück	55.433,00	0,00	-51.700,00	USD	52,15	2.589.654,17	0,71
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		US4592001014	Stück	24.000,00	12.000,00	0,00	USD	135,27	2.908.250,47	0,80
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01		US4990491049	Stück	123.854,00	45.000,00	-63.000,00	USD	35,80	3.972.026,52	1,10



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
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01		US58155Q1031	Stück	12.000,00	0,00	-30.000,00	USD	139,44	1.498.951,89	0,41
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01		US6247581084	Stück	237.878,00	322.878,00	-85.000,00	USD	11,89	2.533.700,10	0,70
Quidel Corp. Registered Shares DL -,001		US74838J1016	Stück	63.569,00	78.569,00	-15.000,00	USD	74,27	4.229.391,41	1,17
Sykes Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01		US8712371033	Stück	60.578,00	66.000,00	-133.939,00	USD	36,52	1.981.822,59	0,55
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001		US8969452015	Stück	35.384,00	0,00	-14.000,00	USD	30,29	960.119,47	0,26
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0EQ578	Stück	64.384,00	44.803,00	-128.500,00	EUR	41,60	2.678.374,40	0,74
Großbritannien										
Caretech Holdings PLC Registered Shares LS -,005		GB00B0KWHQ09	Stück	879.205,00	646.144,00	-132.789,00	GBP	4,18	4.310.435,02	1,19
Irland										
Total Produce PLC Registered Shares EO -,01		IE00B1HDWM43	Stück	3.433.125,00	1.533.125,00	-650.000,00	EUR	1,38	4.744.578,75	1,31
Japan										
Nakanishi Inc. Registered Shares o.N.		JP3642500007	Stück	189.400,00	6.100,00	0,00	JPY	2.079,00	3.217.014,71	0,89
Sonstige Märkte										
Aktien										
Irland										
CPL Resources PLC Registered Shares EO -,10		IE0007214426	Stück	367.901,00	158.923,00	-443.454,00	EUR	7,70	2.832.837,70	0,78
Derivate									-7.525.251,66	-2,08
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
VSTOXX Index Future 03/20 (EURX) PUT 13 Jan.2020							EUR		-137.500,00	-0,04
VSTOXX Index Future 03/20 (EURX) CALL 24 Jan.2020							EUR		-162.500,00	-0,04
VSTOXX Index Future 03/20 (EURX) PUT 16 Feb.2020							EUR		118.800,00	0,03
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Mär.2020							EUR		-110.000,00	-0,03
DAX Performance Index Future (EURX) Mär.2020							EUR		-1.881.244,44	-0,52
Stoxx 600 Europe Ind. Fut (EURX) Mär.2020							EUR		-152.025,00	-0,04
CAC40 Future (MONP) Jan.2020							EUR		-546.000,00	-0,15
FTSE/MIB Index (IDEM) Mär.2020							EUR		-143.000,00	-0,04
YEN denom.Nikkei 225 Index Fut (CME_JPY) Mär.2020							JPY		-362.540,85	-0,10
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mrz.2020							USD		-1.271.029,29	-0,35



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
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers										
AG, Niederlassung Luxemburg										
Offene Positionen										
Kauf EUR 5.000.000,00 / Verkauf GBP 4.595.350,00	OTC								-387.663,15	-0,11
Kauf EUR 5.000.000,00 / Verkauf JPY 619.675.000,00	OTC								-62.091,70	-0,02
Kauf EUR 5.000.000,00 / Verkauf JPY 622.685.000,00	OTC								-86.009,81	-0,02
Verkauf USD 15.000.000,00 / Kauf EUR 12.817.883,55	OTC								-539.989,96	-0,15
Verkauf USD 15.000.000,00 / Kauf EUR 13.032.825,30	OTC								-269.139,24	-0,07
Kauf EUR 10.000.000,00 / Verkauf JPY 1.225.510.000,00	OTC								-3.825,05	0,00
Kauf EUR 5.000.000,00 / Verkauf USD 5.758.600,00	OTC								-106.862,76	-0,03
Verkauf CHF 10.000.000,00 / Kauf EUR 8.950.788,60	OTC								-244.638,51	-0,07
Verkauf USD 15.000.000,00 / Kauf EUR 12.925.240,35	OTC								-343.104,69	-0,09
Verkauf JPY 700.000.000,00 / Kauf EUR 5.738.271,00	OTC								25.761,04	0,01
Verkauf CHF 10.000.000,00 / Kauf EUR 9.057.889,00	OTC								-140.343,00	-0,04
Kauf EUR 10.000.000,00 / Verkauf GBP 9.335.500,00	OTC								-866.481,12	-0,24
Verkauf CHF 10.000.000,00 / Kauf EUR 9.216.844,70	OTC								16.803,48	0,00
Verkauf USD 10.000.000,00 / Kauf EUR 8.704.053,50	OTC								-120.524,32	-0,03
Kauf CHF 10.000.000,00 / Verkauf EUR 9.131.336,00	OTC								66.895,96	0,02
Verkauf USD 10.000.000,00 / Kauf EUR 8.870.753,10	OTC								97.320,82	0,03
Kauf EUR 5.000.000,00 / Verkauf JPY 602.535.000,00	OTC								85.600,24	0,02
Kauf USD 15.000.000,00 / Verkauf EUR 13.357.793,75	OTC								79,69	0,00
Bankguthaben									10.624.048,47	2,93
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.695.531,97			EUR		1.695.531,97	0,47
EUR-Callgeld bei Baader Bank AG Cash Collateral				6.872,95 3.280.000,00			EUR EUR		6.872,95 3.280.000,00	0,00 0,90
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.911.662,21			GBP		3.415.038,95	0,94
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				57,58			AUD		36,02	0,00
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-0,03			HKD		0,00	0,00
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				24.461.850,00			JPY		199.851,72	0,06



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
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.262.424,03			USD		2.026.716,86	0,56
Sonstige Vermögensgegenstände									22.932.835,60	6,32
Dividendenansprüche				119.613,51			EUR		119.613,51	0,03
Einschüsse (Initial Margin)				18.031.464,05			EUR		18.031.464,05	4,97
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2.473,35			EUR		2.473,35	0,00
Sonstige Forderungen				14.802,29			EUR		14.802,29	0,00
Forderungen aus Future Variation Margin				4.764.482,40			EUR		4.764.482,40	1,31
Gesamtaktiva									363.208.960,35	100,16
Verbindlichkeiten									-571.512,74	-0,16
aus										
Fondsmanagementvergütung				-286.932,24			EUR		-286.932,24	-0,08
Prüfungskosten				-23.157,23			EUR		-23.157,23	-0,01
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-1.253,42			EUR		-1.253,42	0,00
Taxe d'abonnement				-45.335,35			EUR		-45.335,35	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-125,00			EUR		-125,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-112.853,77			EUR		-112.853,77	-0,03
Verwahrstellenvergütung				-9.921,15			EUR		-9.921,15	0,00
Verwaltungsvergütung				-73.744,27			EUR		-73.744,27	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-17.790,31			EUR		-17.790,31	0,00
Gesamtpassiva									-571.512,74	-0,16
Fondsvermögen									362.637.447,61	100,00**
Inventarwert je Anteil P			EUR						64,90	
Inventarwert je Anteil I			EUR						70,12	
Inventarwert je Anteil IAN			EUR						498,59	
Inventarwert je Anteil ITN			EUR						514,43	
Umlaufende Anteile P			STK						3.264.320,53	
Umlaufende Anteile I			STK						1.019.236,35	
Umlaufende Anteile IAN			STK						10.392,56	
Umlaufende Anteile ITN			STK						144.077,00	

**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)
Hongkong Dollar	HKD	8,6910	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	122,4000	= 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

TRQX	Turquoise
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XMAT	Euronext Paris MATIF

Außerbörslicher Handel

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	158.544.087,60	43,72
Finanzterminkontrakte	228.891.150,71	63,12
Optionen	26.967.600,00	7,44



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S, 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	-105.765,00
ASICS Corp. Registered Shares o.N.	JP3118000003	JPY	0,00	-119.600,00
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	CHF	8.800,00	-8.800,00
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	EUR	35.000,00	-35.000,00
Altran Technologies S.A. Actions Port. EO 0,50	FR0000034639	EUR	511.000,00	-511.000,00
As One Corp. Registered Shares o.N.	JP3131300000	JPY	0,00	-22.600,00
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	USD	0,00	-22.000,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	0,00	-43.143,00
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54	GBP	0,00	-422.716,00
C&C Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00B010DT83	EUR	0,00	-1.229.830,00
CAC Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3346300001	JPY	0,00	-67.800,00
CECONOMY AG Inh.-Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007257537	EUR	0,00	-35.417,00
CKD Corp. Registered Shares o.N.	JP3346800000	JPY	0,00	-180.000,00
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	EUR	0,00	-132.643,00
Coherent Inc. Registered Shares DL -,01	US1924791031	USD	2.355,00	-35.804,00
DTS Corp. Registered Shares o.N.	JP3548500002	JPY	58.600,00	-58.600,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	30.000,00	-141.800,00
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	EUR	0,00	-24.473,00
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	EUR	0,00	-10.830,00
Euromoney Inst. Investor PLC Registered Shares LS -,0025	GB0006886666	GBP	0,00	-242.058,00
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	EUR	0,00	-135.000,00
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	GBP	0,00	-164.517,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	EUR	0,00	-32.000,00
Highlight Communications AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0006539198	EUR	43.000,00	-449.299,00
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	EUR	0,00	-256.000,00
Hunter Douglas N.V. Aandelen aan Toonder EO 0,24	ANN4327C1220	EUR	14.250,00	-94.750,00
Huron Consulting Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4474621020	USD	0,00	-44.534,00
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	SEK	0,00	-460.000,00
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02	CH0023868554	CHF	171.000,00	-464.198,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	30.000,00	-30.000,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	EUR	0,00	-146.376,00
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	EUR	0,00	-80.066,00
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	USD	0,00	-20.000,00
Koshidaka Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3297360004	JPY	8.800,00	-149.300,00
Lectra S.A. Actions Port. EO 1	FR0000065484	EUR	55.455,00	-229.126,00
METRO AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000BFB0027	EUR	0,00	-35.417,00
Manitou B.F. S.A. Actions Port. EO 1	FR0000038606	EUR	9.000,00	-87.994,00
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50	IT0003428445	EUR	0,00	-44.670,00
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	EUR	0,00	-35.900,00
Métiers Automatique. Picanol SA Actions Nom. o.N.	BE0003807246	EUR	64.638,00	-64.928,00
NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0000121691	EUR	0,00	-182.280,00
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	EUR	0,00	-93.754,00
R. Stahl AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHBB5	EUR	80.675,00	-80.675,00
Semperit AG Holding Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785555	EUR	5.000,00	-144.338,00
Sword Group SE Actions au Port. EO 1	FR0004180578	EUR	4.500,00	-168.309,00
Synnex Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009	USD	0,00	-17.036,00
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	EUR	0,00	-1.233.087,00
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	USD	0,00	-34.670,00
Toagosei Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3556400004	JPY	0,00	-183.000,00
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	EUR	0,00	-25.000,00
Unipres Corp. Registered Shares o.N.	JP3952550006	JPY	0,00	-57.200,00
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4	EUR	0,00	-72.395,00
Zertifikate				
Irish Continental Group PLC Reg.Uts(1Sh.+10Red.Shs max.)oN	IE00BLP58571	EUR	160.000,00	-160.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000285	EUR	0,00	-134.106,00
Luxoft Holding Inc. Registered Shares A o.N.	VGG572791041	USD	0,00	-219.040,00
Navigant Consulting Inc. Registered Shares DL -,001	US63935N1072	USD	0,00	-119.496,00
Verzinsliche Wertpapiere				
United States of America - Anleihe - 1,500 31.03.2019	US912828SN17	USD	0,00	-12.000.000,00
United States of America - Anleihe - 1,500 28.02.2019	US912828C244	USD	0,00	-6.000.000,00
United States of America - Anleihe - 1,250 31.03.2019	US912828W978	USD	0,00	-6.000.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S

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

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse IAN in EUR	Anteilklasse ITN in EUR	Summe *) in EUR
I. Erträge					
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	38.964,30	19.144,91	2.698,65	9.454,47	70.262,33
Zinsen aus Bankguthaben	57.645,00	23.469,26	3.589,85	15.641,50	100.345,61
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	5.435.279,69	2.059.988,75	384.229,47	1.457.561,86	9.337.059,77
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.448.116,05	-731.606,42	-290.605,19	-58.923,00	-2.529.250,66
Summe der Erträge	4.083.772,94	1.370.996,50	99.912,78	1.423.734,83	6.978.417,05
II. Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung	-698.456,78	-220.588,56	-35.356,85	-154.020,15	-1.108.422,34
Verwahrstellenvergütung	-86.161,61	-34.014,79	-5.451,98	-23.749,86	-149.378,24
Depotgebühren	-65.583,38	-27.019,85	-4.568,63	-17.357,28	-114.529,14
Taxe d'abonnement	-132.218,22	-49.679,89	-7.888,10	-37.509,93	-227.296,14
Prüfungskosten	-26.499,28	-10.036,05	-1.732,23	-7.139,89	-45.407,45
Rechtsberatungskosten	-204,97	-69,03	-4,97	-72,04	-351,01
Druck- und Veröffentlichungskosten	-24.559,08	-9.733,70	-1.561,45	-6.707,23	-42.561,46
Risikomanagementvergütung	-2.781,49	-1.064,55	-168,42	-785,52	-4.799,98
Sonstige Aufwendungen	-38.146,28	-14.835,99	-2.229,09	-10.708,47	-65.919,83
Transfer- und Registerstellenvergütung	-26.116,49	-37.195,56	-3.231,12	-14.831,84	-81.375,01
Zinsaufwendungen	-330.857,51	-131.744,30	-22.031,08	-89.685,12	-574.318,01
Fondsmanagementvergütung	-2.514.444,22	-827.207,12	-176.784,17	-770.100,59	-4.288.536,10
Vertriebsstellenvergütung	-1.676.296,18	0,00	0,00	0,00	-1.676.296,18
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.345.726,89	480.502,41	183.448,10	41.943,32	2.051.620,72
Summe der Aufwendungen	-4.276.598,60	-882.686,98	-77.559,99	-1.090.724,60	-6.327.570,17
III. Ordentliches Nettoergebnis					650.846,88
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne					67.633.180,72
Realisierte Verluste					-110.326.690,38
Außerordentlicher Ertragsausgleich					7.988.678,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					-34.704.830,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					-34.053.983,88
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					-8.357.172,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					51.842.538,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					43.485.366,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					9.431.382,21

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



Entwicklung des Fondsvermögens LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	596.340.484,73
Ausschüttung für das Vorjahr	-579.911,06
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-235.043.459,31
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	69.410.640,78
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-304.454.100,09
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-7.511.048,96
Ergebnis des Geschäftsjahres	9.431.382,21
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-8.357.172,85
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	51.842.538,94
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	362.637.447,61



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse IAN in EUR	Anteilklasse ITN in EUR
zum 31.12.2019				
Fondsvermögen	211.869.241,40	71.469.421,43	5.181.583,71	74.117.201,07
Umlaufende Anteile	3.264.320,527	1.019.236,350	10.392,561	144.077,000
Inventarwert je Anteil	64,90	70,12	498,59	514,43
zum 31.12.2018				
Fondsvermögen	323.551.277,78	168.484.355,31	21.754.545,02	82.550.306,62
Umlaufende Anteile	4.984.747,686	2.421.365,970	42.801,561	161.325,000
Inventarwert je Anteil	64,91	69,58	508,27	511,70
zum 31.12.2017				
Fondsvermögen	223.385.814,34	93.175.590,69	2.156.289,27	20.022.858,40
Umlaufende Anteile	3.162.826,023	1.240.013,300	3.929,000	36.243,000
Inventarwert je Anteil	70,63	75,14	548,81	552,46
zum 31.12.2016				
Fondsvermögen	179.059.787,08	67.098.827,31	37.871,42	25.321,67
Umlaufende Anteile	2.698.558,455	968.204,286	75,000	50,000
Inventarwert je Anteil	66,35	69,30	504,95	506,43

*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 FCP
1c, rue Gabriel Lippmann
L – 5365 Munsbach

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des LOYS FCP und seiner 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 des LOYS FCP und seiner 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 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 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 Jahresabschlussstellungsprozesses.

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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- 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 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 FCP - LOYS GLOBAL L/S I (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,78 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S IAN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,51 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S ITN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	0,53 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S P (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	-0,02 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S I (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-7,40 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S IAN (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-7,39 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S ITN (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-7,38 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S P (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-8,10 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S I (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	8,43 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S IAN (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	8,75 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S ITN (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	9,09 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S P (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	7,77 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S I	1,12%
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S IAN	1,35%
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S ITN	1,35%
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S P	1,89%

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 FCP - LOYS GLOBAL L/S I	1,12 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S IAN	1,35 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S ITN	1,35 %
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S P	1,89 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S	46%
----------------------------	-----

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 könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenden 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 FCP - LOYS GLOBAL L/S

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 FCP - LOYS GLOBAL L/S einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20 %. Zusätzlich liegt aus vertraglicher Sicht der höchste zulässige Value-at-Risk bei 8 %. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	1,7 %
Maximum	5,5 %
Durchschnitt	3,2 %

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 95,95 % 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.

