



RB LUXTOPIC (VORMALS: LUXTOPIC)

JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

DES RB LUXTOPIC MIT DEM TEILFONDS RB LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA

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

INHALTSVERZEICHNIS

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
Makroökonomischer Rückblick 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022	2
RB LuxTopic - Aktien Europa	6
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022	23
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	30
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	32

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer sowie beim Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Dieser Jahresbericht wurde speziell für den Teilfonds RB LuxTopic – Aktien Europa erstellt. Der Teilfonds stellt keine separate Einheit dar. Neben diesem Teilfonds bestehen weitere Teilfonds des RB LuxTopic, welche gemeinsam ein und dieselbe Einheit bilden. Ein globaler Jahresbericht des RB LuxTopic, welcher die Aufstellungen aller Teilfonds enthält, ist am Sitz der Verwaltungsgeslischaft, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg erhältlich.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DJE Investment S.A. R.C.S. Luxembourg B 90 412 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

(Stand: 31. Dezember 2022)

VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES

Dr. Jens Ehrhardt Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG Pullach

STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER UND GESCHÄFTSFÜHRENDES VERWALTUNGSRATSMITGLIED

Dr. Ulrich Kaffarnik Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

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

Peter Schmitz Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Thorsten Schrieber Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

Bernhard Singer Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Stefan-David Grün (bis zum 31.12.2022) Dr. Ulrich Kaffarnik (bis zum 31.12.2022) Mirko Bono Dirk Vollkommer Lukas Baginski (seit dem 01.01.2023)

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

ZAHL- UND INFORMATIONSSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

ZAHLSTELLE IN ÖSTERREICH FÜR DEN TEILFONDS RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

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

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

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

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

First Independent Fund Services AG Klausstrasse 33 CH-8008 Zürich

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

DJE Kapital AG Pullacher Straße 24 D-82049 Pullach

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

FONDSMANAGER

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

ANLAGEAUSSCHUSS FÜR DEN TEILFONDS RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA

Dipl.-Ing. Robert Beer, Parkstein

Dr. Ulrich Kaffarnik Vorstand der DJE Kapital AG, Pullach

MAKROÖKONOMISCHER RÜCKBLICK 1. JANUAR 2022 BIS 31. DEZEMBER 2022

2022 war ein äußerst unangenehmes Jahr für die Finanzmärkte. Fast alle Anlageklassen schlossen das Jahr mit roten, teils tiefroten Ergebnissen ab. Als Investor konnte man kaum flüchten. Zu den wenigen Ausnahmen zählten die Aktienmärkte von Argentinien, Brasilien und Singapur, der US-Dollar, der im Laufe des Jahres um knapp 7% aufwertete, sowie Rohstoffe, vor allem Öl und Gas, die einen starken Nachfrageschub erlebten. Die Rentenmärkte erlebten den schlimmsten Bärenmarkt seit 1994. Der deutsche Aktienindex DAX verlor 12,35% und damit etwas weniger als der breite europäische Index STOXX Europe 600, der 12,90% abgab. In den USA büßte der breite S&P 500 14,37% ein. Der Hongkonger Hang-Seng-Index ging um 10,18% zurück. Insgesamt beendeten weltweite Aktien, gemessen am MSCI World, das Jahr um 14,39% leichter – alle Indexangaben auf Euro-Basis.

Bereits zu Beginn des Jahres distanzierten sich die Zentralbanken der USA (Fed) und des Euroraums (EZB) rhetorisch von ihrer langjährigen expansiven Nullzins-Politik. Bis dahin hatte man die Inflation, die im Dezember 2021 aufgrund angespannter globaler Lieferketten schon 5,0% (USA: 7,0%) erreicht hatte, für ein vorübergehendes Phänomen gehalten. Entsprechend rechneten die Investoren mit drei leichten Zinsanhebungen von je 25 Basispunkten, und das auch nur in den USA. Die Haltung gegenüber der Inflation änderte sich im Laufe der ersten beiden Monate. Am 24. Februar marschierte die russische Armee in die Ukraine ein. Diese menschliche Tragödie hatte an den Finanzmärkten einen fulminanten Effekt: Die Rohstoffpreise explodierten förmlich. Der Preis für europäisches Erdgas - Russland ist bzw. war der Hauptlieferant für Europa - verfünffachte sich in der Spitze gegenüber dem Jahresanfang, und Öl stieg um 73%. Aber auch andere Rohstoffe wie Weizen, Kupfer, Palladium, Nickel oder Zink wurden deutlich teurer – landwirtschaftliche Rohstoffe verteuerten sich schlagartig um rund 35% und Industriemetalle um etwa 40%. Parallel dazu gab es auch für die weltweiten Lieferketten keine Entspannung, da China an seiner Null-Covid-Strategie festhielt. Infolge des Kriegsausbruchs und der dadurch ausgelösten Unsicherheit erreichte Gold im März mit 2.070 US-Dollar pro Feinunze sein Jahreshoch.

Der plötzliche Anstieg der Rohstoffpreise befeuerte die Teuerung. In den USA stieg die Inflationsrate (im Vergleich zum Vorjahresmonat) stetig an und erreichte im Juni den Spitzenwert von 9,1%. Zahlen wie diese verzeichneten die USA zuletzt Anfang der 1980er-Jahre. Im Euroraum kletterte die Inflation ebenfalls und erreichte ihren Rekordwert von 10,6% (den

höchsten Wert seit Bestehen des Euro) im Oktober. Die Fed reagierte im März mit einer ersten Zinserhöhung von 25 Basispunkten. Die Kombination aus hoher und weiter steigender Inflation, hoher Zinserwartung der Marktteilnehmer und dem Krieg zwischen Russland und der Ukraine ließ die Anleiherenditen auch am kurzen Ende steigen. Schon Ende März warfen 2-jährige US-Treasuries höhere Renditen ab als 10-jährige. Dies wurde allgemein als schlechtes Zeichen aufgenommen, denn allen zehn vorherigen US-Rezessionen ging eine inverse Renditekurve voraus.

Die immer weiter steigende Inflation zwang die Zentralbanken zum Handeln. Die Fed erhöhte die US-Leitzinsen im Mai um weitere 50, danach viermal in Folge um 75 Basispunkte. Im Juli zog auch die EZB nach und erhöhte die Leitzinsen im Euroraum zunächst um 50 Basispunkte (ihr erster Zinsschritt seit 2011) und anschließend zweimal um 75 Basispunkte. In den USA gab die Inflation im Juli zum ersten Mal leicht nach, da die Energiepreise dort sanken. In Europa jedoch stellte Russland die Gasversorgung über die Pipeline Nord Stream 1 ein, was zu neuen Energiepreisspitzen führte und die deutsche und andere europäische Regierungen dazu veranlasste, die Auswirkungen allzu hoher Energiepreise auf Industrie und Verbraucher abzufedern.

Im letzten Quartal des Jahres ging die Inflation sowohl in den USA als auch im Euroraum zurück. Damit mehrte sich die Hoffnung unter den Marktteilnehmern, dass der Höhepunkt bereits überschritten sei und die Zentralbanken ihre sehr aggressive Geldpolitik abmildern könnten. Die Aktienmärkte gingen daraufhin im Oktober und November in den Rally-Modus über und konnten verlorenen Boden zum Teil wieder gutmachen. Die Fed und die EZB entsprachen dieser Hoffnung jedoch nur zum Teil. Zwar fiel ihre letzte Zinsanhebung des Jahres, beinahe im Gleichschritt Mitte Dezember, mit "nur" 50 Basispunkten moderater aus. Aber beide Zentralbanken betonten, an ihrem Zielwert von 2% Inflation festzuhalten, und kündigten für 2023 weitere Zinsschritte an. Das dämpfte die Stimmung an den Aktienmärkten merklich, auch wenn die Inflation bis zum Jahresende weiter fiel, im Euroraum auf 9,2% und in den USA auf 7,1%. Die Stimmung drehte jedoch an den Aktienmärkten zum Jahresende ganz ins Negative, als Chinas überraschende Abkehr von der Null-Covid-Strategie unabhängigen Schätzungen zufolge im Dezember zu rund einer Million Neuinfektionen und 5.000 Toten pro Tag führte. Dies löste über China hinaus die Sorge aus, dass Produktion und Nachfrage erneut aus dem Gleichgewicht geraten könnten.

Die schnelle Abfolge von Leitzinserhöhungen und die fast das ganze Jahr hindurch hohe Zinserwartung sorgten für Stress an den Rentenmärkten, da die Renditen über alle Anleihearten hinweg sehr stark anstiegen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen erhöhte sich im Jahresvergleich von minus 0,18% auf 2,57%, und ihre US-amerikanischen Pendants stiegen von 1,51% auf 3,87%. Da die Renditekurve in den USA und in Deutschland weiter invers ist, das heißt, 2-jährige Anleihen warfen zum Jahresende mit 2,76% in Deutschland und 4,43% in den USA eine höhere Rendite ab als 10-jährige, rechnen die meisten Volkswirte weiterhin mit einer Rezession. Die Renditen hochwertiger Unternehmensanleihen legten beiderseits des Atlantiks ebenfalls deutlich zu, und zwar von 0,52% auf 4,32% (Europa) bzw. von 2,33% auf 5,42% (USA). Ein ähnliches Bild zeigte sich bei hochverzinslichen Unternehmenspapieren, deren Renditen in Europa von 3,37 % auf 8,03 % zulegten und in den USA von 4,21% auf 8,96%.

ANTEILKLASSEN

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

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

GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG¹

Geografische Länderaufteilung	
Frankreich	34,99%
Deutschland	21,13%
Niederlande	9,04%
Spanien	7,17%
Italien	5,05%
Vereinigtes Königreich	4,53%
Irland	1,89%
Belgien	1,23%
Finnland	0,96%
Wertpapiervermögen	85,99%
Optionen	10,97%
Bankguthaben ²	1,29%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,75%

100,00%

Wirtschaftliche Aufteilung	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,81%
Banken	9,39%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,35%
Energie	7,64%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,49%
Versicherungen	6,40%
Investitionsgüter	6,38%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,99%
Groß- und Einzelhandel	3,87%
Automobile & Komponenten	3,73%
Versorgungsbetriebe	3,25%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,88%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,82%
Transportwesen	2,24%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,51%
Telekommunikationsdienste	1,30%
Software & Dienste	1,16%
Hardware & Ausrüstung	0,96%
Diversifizierte Finanzdienste	0,93%
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,89%
Wertpapiervermögen	85,99%
Optionen	10,97%
Bankguthaben ²	1,29%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,75%
	100,00%

^{1 |} Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. 2 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ENTWICKLUNG DER LETZTEN 3 GESCHÄFTSJAHRE

Datum	Netto-Teilfondsvermögen	Umlaufende	Netto-Mittelaufkommen	Anteilwert
	Mio. EUR	Anteile	Tsd. EUR	EUR
Anteilklasse A				
31.12.2020	41,63	1.423.354	3.257,66	29,25
31.12.2021	57,78	1.710.729	9.014,29	33,77
31.12.2022	55,04	1.795.039	2.811,81	30,66
Anteilklasse B				
31.12.2020	77,31	52.502	9.261,42	1.472,53
31.12.2021	109,27	63.203	17.635,71	1.728,94
31.12.2022	95,24	60.603	-4.014,66	1.571,56

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 113.370.941,02)	129.197.996,95
Optionen	16.481.600,00
Bankguthaben ¹	1.941.953,95
Zinsforderungen	9.319,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.051,11
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.715.234,26
	153.365.155,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.764,20
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.825.680,00
Sonstige Passiva ²	-254.878,50
	-3.085.322,70
Netto-Teilfondsvermögen	150.279.832,86

ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.038.397,32 EUR
Umlaufende Anteile	1.795.039,068
Anteilwert	30,66 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	95.241.435,54 EUR
Umlaufende Anteile	60.603,286
Anteilwert	1.571,56 EUR

^{1 |} Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

 $[\]textbf{2} \mid \text{Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementverg\"{u}tung \ und \ Verwaltungsverg\"{u}tung.}$

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	167.051.641,07	57.777.123,05	109.274.518,02
Ordentlicher Nettoertrag	1.588.990,25	320.243,12	1.268.747,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	56.353,73	30.755,34	25.598,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.693.846,69	10.180.227,72	4.513.618,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.896.697,93	-7.368.415,48	-8.528.282,45
Realisierte Gewinne	185.707.346,99	66.778.627,11	118.928.719,88
Realisierte Verluste	-182.102.028,24	-65.536.081,18	-116.565.947,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.014.859,51	-4.383.111,53	-7.631.747,98
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.565.608,49	-2.582.395,92	-5.983.212,57
Ausschüttung	-239.151,70	-178.574,91	-60.576,79
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	150.279.832,86	55.038.397,32	95.241.435,54

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	
	Stück	Stück	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.710.729,008	63.203,027	
Ausgegebene Anteile	322.574,667	2.756,259	
Zurückgenommene Anteile	-238.264,607	-5.356,000	
Ilmlaufanda Antaila zum Enda das Rarichtszaitraumas	1 705 070 068	60 603 286	

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B
	EUR	EUR	EUR
<u>Erträge</u>			
Dividenden	4.155.256,57	1.495.205,18	2.660.051,39
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	7.343,57	2.656,63	4.686,94
Bankzinsen	-11.758,40	-4.133,15	-7.625,25
Sonstige Erträge	9.356,67	3.369,15	5.987,52
Ertragsausgleich	-34.230,13	18.588,15	-52.818,28
Erträge insgesamt	4.125.968,28	1.515.685,96	2.610.282,32
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-104,92	-38,09	-66,83
Performancevergütung	-32.707,28	-32.707,28	0,00
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-2.121.236,33	-974.102,83	-1.147.133,50
Verwahrstellenvergütung	-88.014,50	-31.585,62	-56.428,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-52.961,12	-19.007,69	-33.953,43
Taxe d'abonnement	-75.256,88	-27.008,20	-48.248,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-49.731,74	-21.467,25	-28.264,49
Werbeausgaben	-8.798,03	-5.419,28	-3.378,75
Register- und Transferstellenvergütung	-1.934,51	-692,47	-1.242,04
Staatliche Gebühren	-5.038,19	-2.519,10	-2.519,09
Sonstige Aufwendungen ¹	-79.070,93	-31.551,54	-47.519,39
Aufwandsausgleich	-22.123,60	-49.343,49	27.219,89
Aufwendungen insgesamt	-2.536.978,03	-1.195.442,84	-1.341.535,19
Ordentlicher Nettoertrag	1.588.990,25	320.243,12	1.268.747,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²	2.907.749,40		
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ² (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		2,01	1,39
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ² (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		2,07	1,39
Schweizer Performancevergütung in Prozent ² (für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)		0,06	-

(für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022)

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT (AUSSCHÜTTUNGSBEREINIGT)³

Stand: 31. Dezember 2022

Teilfonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
LuxTopic – Aktien Europa A seit 25.06.2003	LU0165251116 257546	EUR	2,79%	-8,93%	39,24%	69,51%
LuxTopic – Aktien Europa B seit 07.03.2011	LU0592234537 A1JFAE	EUR	3,11%	-9,05%	41,94%	80,75%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

 $^{1\}mid \text{Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengeb\"{u}hren.}$

^{2 |} Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss
3 | Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1
AKTIEN, ANRECH Börsengehandel	HTE UND GENUSSSCHEINE te Wertpapiere							
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	117.000	129.500	32.500	56,9800	1.851.850,00	1,23
	•						1.851.850,00	1,23
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	7.700		19.700	128,3800	2.529.086,00	1,68
DE0008404005	Allianz SE	EUR	40.900	46.900	20.500	203,7000	4.175.850,00	2,78
DE000BASF111	BASF SE	EUR	35.000	27.000	62.000	46,7600	2.899.120,00	1,93
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	10.000	42.500	83,8300	3.562.775,00	2,37
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	13.200	15.500	8.500	163,8500	1.392.725,00	0,93
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	11.500	0	95.000	35,5000	3.372.500,00	2,24
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	174.000	167.000	102.000	19,0840	1.946.568,00	1,30
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	100	112.900	28,6900	3.239.101,00	2,16
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	59.000	48.000	33.000	62,0000	2.046.000,00	1,36
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	29.900	33.300	8.800	305,9000	2.691.920,00	1,79
DE0007164600	SAP SE	EUR	33.500	47.700	17.800	97,5900	1.737.102,00	1,16
DE0007236101	Siemens AG	EUR	50.800	76.500	16.500	130,4400	2.152.260,00	1,43
	-						31.745.007,00	21,13
Finnland	Nakia Ovi	FLID	770,000		770,000	4 7010	1 440 070 00	0.06
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	330.000		330.000	4,3910	1.449.030,00	0,96
Frankreich							1.449.030,00	0,96
FR0000120628	AXA S.A.	EUR			104.000	26,4000	2.745.600,00	1,83
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	11.000		64.000	53,9100	3.450.240,00	2,30
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0		65.000	50,0600	3.253.900,00	2,17
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	448		24.656	171,9500	4.239.599,20	2,82
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0		5.600	482,6000	2.702.560,00	1,80
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	2.500		27.500	134,7000	3.704.250,00	2,46
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	2.350		12.800	338,7000	4.335.360,00	2,88
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	900		10.500	696,5000	7.313.250,00	4,87
FR0000120693	-	EUR	0		12.800	186,2500	2.384.000,00	1,59
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	7.000		25.000	90,9800	2.274.500,00	1,51
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0		33.500	133,5000	4.472.250,00	2,98
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0		147.000	59,3800	8.728.860,00	5,81
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR			31.391	94,2500	2.958.601,75	1,97
					32.001	3 .,2300	52.562.970,95	34,99
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	0		76.000	37,3300	2.837.080,00	1,89
							2.837.080,00	1,89

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

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	385.000	5,1010	1.963.885,00	1,31
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	0	202.000	13,5920	2.745.584,00	1,83
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	0	0	1.365.000	2,1070	2.876.055,00	1,91
Niederlande							7.585.524,00	5,05
NL0010273215	ASML Holding NV ²	EUR	3.900	3.600	12.600	516,7000	6.510.420,00	4,33
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	240.000	11,5000	2.760.000,00	1,84
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	108.000	111.000	49.000	27,3050	1.337.945,00	0,89
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	0	45.000	66,1100	2.974.950,00	1,98
Spanien							13.583.315,00	9,04
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	0	0	450.000	5,7020	2.565.900,00	1,71
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	1.900.000	2.220.000	870.000	2,8180	2.451.660,00	1,63
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	314.000	50.000	264.000	11,0150	2.907.960,00	1,94
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	0	113.000	25,2000	2.847.600,00	1,89
	-						10.773.120,00	7,17
Vereinigtes Kön	igreich							
IE00BZ12WP82	Linde Plc. ³	EUR	11.900	14.400	22.000	309,5500	6.810.100,00	4,53
							6.810.100,00	4,53
Börsengehande	lte Wertpapiere						129.197.996,95	85,99
Aktien, Anrecht	e und Genussscheine						129.197.996,95	85,99
Wertpapierverm	nögen						129.197.996,95	85,99

I NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen k\u00f6nnen die Summen vom tats\u00e4chlichen Wert abweichen.
 Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergesch\u00e4ftes in Wertpapieren.
 Hauptverwaltung im Vereinigten K\u00f6nigreich, registriert in Irland.

Fortsetzung - Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹
OPTIONEN ² Long-Positionen						
EUR						
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2023/4.300,00	20.000	9.000	11.000		858.000,00	0,57
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2023/ 3.800,00	4.000	0	4.000		11.264.000,00	7,50
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2023/3.900,00	9.000	5.000	4.000		6.268.000,00	4,17
					18.390.000,00	12,24
Long-Positionen					18.390.000,00	12,24
Short-Positionen 2,3						
EUR						
Call on ASML Holding NV Januar 2023/610,00	0	100	-100		-6.200,00	0,00
Put on ASML Holding NV Januar 2023/500,00	0	100	-100		-118.200,00	-0,08
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2023/ 3.700,00	5.000	13.000	-8.000		-1.784.000,00	-1,19
					-1.908.400,00	-1,27
Short-Positionen					-1.908.400,00	-1,27
Optionen					16.481.600,00	10,97
Bankguthaben – Kontokorrent ⁴					1.941.953,95	1,29
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeit	ten				2.658.281,96	1,75
Netto-Teilfondsvermögen in EUR	_				150.279.832,86	100,00

 [|] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
 | Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 29.052.628,22 EUR (Euro Stoxx 50 Index März 2023)
 Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -64.018.963,96 EUR (Euro Stoxx 50 Index Dezember 2022)
 Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -0.00 EUR (Euro Stoxx 50 Index März 2023)
 Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -1.179.425,36 EUR (ASML Holding Januar 2023)
 Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: -1.179.425,35 EUR (ASML Holding Januar 2023)
 Durch Optionen erzieltes delta-gewichtetes Nettoexposure pro Basiswert: 62.925.544,08 EUR (Euro Stoxx 50 Index Januar 2023)

3 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt 307.100.000,00 EUR

4 | Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2022 BIS 31. DEZEMBER 2022 (UNGEPRÜFT)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
AKTIEN. ANRECI	HTE UND GENUSSSCHEINE		_	
Börsengehandel				
Deutschland				
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	0	4.500
Finnland	builtier frack florating //c	Lon	Ü	4.500
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	0	35.000
Frankreich				
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	EUR	783	783
FR0000127771	Vivendi SE	EUR	0	124.500
Niederlande				
NL0012969182	Adyen NV	EUR	4.370	5.070
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	155.000	155.000
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V	EUR	1.277	125.777
Spanien				
ES0644580906	Iberdrola S.A. BZR 21.07.22	EUR	170.000	170.000
OPTIONEN				
EUR				
Call on adidas AC	G Februar 2022/260,00		154	154
Call on adidas A0	G März 2022/250,00		154	154
Call on Adyen N\	/ April 2022/2.000,00		310	310
Call on Adyen N\	/ August 2022/1.500,00		400	400
Call on Adyen N\	/ August 2022/1.800,00		510	510
Call on Adyen N\	/ August 2022/1.920,00		510	510
Call on Adyen N\	/ Dezember 2022/1.600,00		510	510
Call on Adyen N\	/ Dezember 2022/1.800,00		510	510
Call on Adyen N\	/ Dezember 2022/1.920,00		510	510
Call on Adyen N\	/ Dezember 2023/1.760,00		510	510
Call on Adyen N\	/ Februar 2022/1.920,00		620	620
Call on Adyen N\	/ Februar 2022/2.020,00		320	320
Call on Adyen N\	/ Februar 2022/2.120,00		300	300
Call on Adyen N\	/ Februar 2022/2.180,00		200	200
Call on Adyen N\	/ Juli 2022/1.400,00		400	400
Call on Adyen N\	/ Juni 2022/1.760,00		200	200
Call on Adyen N\	/ Mai 2022/1.900,00		310	310
Call on Adyen N\	/ März 2022/1.920,00		620	620
Call on Adyen N\	/ März 2022/2.020,00		300	300
Call on Adyen N\	/ März 2022/2.120,00		200	200
Call on Adyen N\	/ März 2022/2.120,00		110	110
Call on Adyen N\	/ März 2023/1.600,00		510	510

Fortsetzung - Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge	Abgänge	
EUR	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	
Call on Adyen NV November 2022/1.600,00	510	510	
Call on Adyen NV Oktober 2022/1.690,00	510	510	
Call on Adyen NV September 2022/1.600,00	510	510	
Call on Adyen NV September 2022/1.800,00	510	510	
Call on Adyen NV September 2022/1.920,00	500	500	
Call on Allianz SE Februar 2022/240,00	120	120	
Call on Allianz SE Neordal 2022/240,00	120	120	
Call on ASML Holding NV April 2022/630,00	100	100	
Call on ASML Holding NV April 2022/670,00	400	400	
Call on ASML Holding NV Agust 2022/500,00	100	100	
Call on ASML Holding NV August 2022/530,00	280	280	
Call on ASML Holding NV August 2022/550,00		560	
Call on ASML Holding NV August 2022/570,00		560	
Call on ASML Holding NV August 2022/590,00	300	300	
Call on ASML Holding NV Dezember 2022/620,00		150	
Call on ASML Holding NV Dezember 2023/450,00	450	450	
Call on ASML Holding NV Dezember 2023/560,00	400	400	
Call on ASML Holding NV Dezember 2023/640,00	300	300	
Call on ASML Holding NV Dezember 2023/720,00		100	
Call on ASML Holding NV Februar 2022/640,00	200	200	
Call on ASML Holding NV Februar 2022/680,00	200	200	
Call on ASML Holding NV Februar 2022/720,00		100	
Call on ASML Holding NV Januar 2022/720,00		100	
Call on ASML Holding NV Januar 2022/750,00	300	300	
Call on ASML Holding NV Juli 2022/470,00		100	
Call on ASML Holding NV Juni 2022/560,00		100	
Call on ASML Holding NV Juni 2022/620,00	400	400	
Call on ASML Holding NV Mai 2022/640,00	400	400	
Call on ASML Holding NV Mai 2022/670,00		100	
Call on ASML Holding NV März 2022/630,00	200	200	
Call on ASML Holding NV November 2022/470,00	450	450	
Call on ASML Holding NV Oktober 2022/540,00	530	530	
Call on ASML Holding NV Oktober 2022/570,00	560	560	
Call on ASML Holding NV Oktober 2022/590,00	300	300	
Call on ASML Holding NV September 2022/520,00	100	100	
Call on ASML Holding NV September 2022/560,00	100	100	
Call on ASML Holding NV September 2022/570,00	910	910	
Call on Bayer. Motoren Werke AG April 2022/86,00	425	425	
Call on Bayer. Motoren Werke AG Februar 2022/98,00	425	425	
Call on Bayer. Motoren Werke AG März 2022/104,00	425	425	
Call on BNP Paribas S.A. Dezember 2022/50,00	100	100	
Call on BNP Paribas S.A. Dezember 2024/48,00	100	100	

Fortsetzung - Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge	Abgänge
EUR	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum
Call on BNP Paribas S.A. November 2022/50,00		100
Call on BNP Paribas S.A. Oktober 2022/52,00	100	100
Call on BNP Paribas S.A. September 2022/50,00	100	100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.900,00	14.000	14.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.900,00	7.000	7.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/4.100,00	11.150	11.150
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/4.400,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2022/3.800,00	15.000	15.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2022/3.900,00	14.400	14.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2022/4.000,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.600,00	10.700	10.700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.700,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.800,00	20.900	20.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.900,00	19.000	19.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/4.000,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/4.100,00	11.000	11.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/4.400,00	11.400	11.400
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/5.000,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2023/4.400,00	10.000	10.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2022/4.400,00	10.000	10.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2022/4.500,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2022/4.400,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2022/4.500,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2023/4.000,00	6.000	6.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2023/4.100,00	4.500	4.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.600,00	10.100	10.100
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.600,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.700,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.800,00	9.500	9.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.800,00	4.500	4.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.900,00	3.500	3.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.800,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.900,00	20.200	20.200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.900,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.950,00	2.500	2.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/4.000,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/4.100,00	700	700
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/5.000,00	8.000	8.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/3.900,00	14.000	14.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/4.000,00	6.000	6.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/4.000,00	4.000	4.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/4.100,00	7.000	7.000

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR	IIII Bericiitszeitrauiii	IIII Bericiitszeitraulii
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/4.200,00	15.800	15.800
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/4.400,00	13.900	13.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.900,00	7.000	7.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.000,00	4.500	4.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.200,00	4.900	4.900
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.400,00	7.000	7.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.500,00	14.000	14.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2023/4.000,00	9.500	9.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.700,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.750,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.800,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.850,00	1.500	1.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.900,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/4.000,00	3.500	3.500
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.800,00	13.000	13.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.800,00	5.000	5.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.900,00	4.200	4.200
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.700,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.800,00	3.000	3.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.800,00	1.000	1.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.900,00	2.000	2.000
Call on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/4.000,00	7.000	7.000
Call on Infineon Technologies AG April 2022/33,00	1.130	1.130
Call on Infineon Technologies AG August 2022/28,00	1.130	1.130
Call on Infineon Technologies AG Dezember 2023/28,00	1.130	1.130
Call on Infineon Technologies AG Februar 2022/40,00	2.000	2.000
Call on Infineon Technologies AG Juni 2022/32,00	1.130	1.130
Call on Infineon Technologies AG Mai 2022/35,00	1.130	1.130
Call on Infineon Technologies AG November 2022/28,00	2.260	2.260
Call on Infineon Technologies AG Oktober 2022/28,00	2.260	2.260
Call on Infineon Technologies AG September 2022/28,00	1.130	1.130
Call on Kering S.A. August 2022/540,00	200	200
Call on Kering S.A. Dezember 2022/500,00	100	100
Call on Kering S.A. Februar 2022/700,00	60	60
Call on Kering S.A. Juli 2022/540,00	100	100
Call on Kering S.A. Juni 2022/520,00	100	100
Call on Kering S.A. Mai 2022/640,00	100	100
Call on Kering S.A. März 2022/740,00	60	60
Call on Kering S.A. März 2023/560,00	100	100
Call on Kering S.A. November 2022/500,00	100	100
Call on Kering S.A. Oktober 2022/580,00	100	100
Call on Kering S.A. September 2022/560,00	200	200
Call on Kering S.A. September 2022/600,00	44	44

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

EUR	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum
EUR		
Call on Kaninkliika Dhiling NV April 2022/71.00	1.550	1.550
Call on Koninklijke Philips NV April 2022/31,00	1.550	
Call on Koninklijke Philips NV Dezember 2023/26,00		1.550
Call on Koninklijke Philips NV Dezember 2023/30,00	1.550	1.550
Call on Koninklijke Philips NV Februar 2022/30,00	1.550	1.550
Call on Koninklijke Philips NV Februar 2022/33,00	1.550	1.550
Call on Koninklijke Philips NV Juni 2022/26,00	1.550	1.550
Call on Koninklijke Philips NV Mai 2022/30,00	1.550	1.550
Call on Koninklijke Philips NV März 2022/32,00	1.550	1.550
Call on Koninklijke Philips NV September 2022/22,00	1.550	1.550
Call on L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor Februar 2022/160,00	250	250
Call on L'Air Liquide S.A. August 2022/136,00	275	275
Call on L'Air Liquide S.A. Dezember 2022/128,00	700	700
Call on L'Air Liquide S.A. März 2023/140,00	700	700
Call on L'Air Liquide S.A. November 2022/128,00	700	700
Call on L'Air Liquide S.A. Oktober 2022/128,00	700	700
Call on L'Air Liquide S.A. September 2022/142,00	275	275
Call on Linde Plc. Dezember 2022/310,00	200	200
Call on Linde Plc. Februar 2022/300,00	245	245
Call on Linde Plc. März 2022/290,00	245	245
Call on Linde Plc. März 2023/320,00	200	200
Call on Linde Plc. November 2022/310,00	200	200
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE August 2022/680,00	100	100
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Dezember 2022/700,00	200	200
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Februar 2022/760,00	100	100
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Juni 2022/640,00	100	100
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Mai 2022/700,00	100	100
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE März 2022/760,00	100	100
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE März 2023/720,00	200	200
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE November 2022/680,00	700	700
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Oktober 2022/730,00	100	100
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE September 2022/700,00	100	100
Call on Mercedes-Benz Group AG Februar 2022/75,00		220
Call on Mercedes-Benz Group AG März 2022/80,00	220	220
Call on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Februar 2022/300,00	122	122
Call on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München März 2022/285,00	122	122
Call on Sanofi S.A. August 2022/104,00	180	180
Call on Sanofi S.A. November 2022/90,00	700	700
Call on SAP SE Februar 2022/118,00	320	320
Call on SAP SE März 2022/114,00	320	320
Call on Schneider Electric SE Februar 2022/160,00	335	335
Call on Schneider Electric SE März 2022/160,00	335	335

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge im Perichtszeitraum	Abgänge
EUR	im Berichtszeitraum _	im Berichtszeitraum
Call on Siemens AG Februar 2022/150,00	225	225
Call on Siemens AG März 2022/154,00		225
Call on TotalEnergies SE Dezember 2022/58,00	2.000	2.000
Call on TotalEnergies SE Dezember 2022/59,00	2.000	2.000
Call on TotalEnergies SE Februar 2022/54,00	1.470	1.470
Call on TotalEnergies SE März 2022/56,00	1.470	1.470
Call on TotalEnergies SE März 2023/58,98	2.000	2.000
Call on TotalEnergies SE März 2023/60,00	2.000	2.000
Call on TotalEnergies SE November 2022/57,00	2.000	2.000
Call on TotalEnergies SE Oktober 2022/56,00	1.500	1.500
Call on TotalEnergies SE September 2022/56,00	1.500	1.500
Call on Volkswagen AG -VZ- November 2022/140,00	250	250
Call on Volkswagen AG -VZ- Oktober 2022/156,00	250	250
Call on Volkswagen AG -VZ- September 2022/156,00	250	250
DO NOT USE Call on Volkswagen AG -VZ- Dezember 2023/140,00		250
Put on Adyen NV April 2022/1.660,00	400	400
Put on Adyen NV August 2022/1.200,00	800	800
Put on Adyen NV Februar 2022/1.520,00	200	200
Put on Adyen NV Februar 2022/1.600,00		110
Put on Adyen NV Juli 2022/1.120,00	400	400
Put on Adyen NV Juni 2022/1.120,00	400	400
Put on Adyen NV Juni 2022/1.300,00	400	400
Put on Adyen NV Juni 2022/1.500,00	400	400
Put on Adyen NV Mai 2022/1.220,00	400	400
Put on Adyen NV Mai 2022/1.600,00	400	400
Put on Adyen NV März 2022/1.600,00	400	400
Put on Adyen NV September 2022/1.200,00	800	800
Put on ASML Holding NV April 2022/550,00	100	100
Put on ASML Holding NV August 2022/460,00	100	100
Put on ASML Holding NV August 2022/480,00	100	100
Put on ASML Holding NV Dezember 2022/470,00	150	150
Put on ASML Holding NV Dezember 2022/500,00	100	100
Put on ASML Holding NV Februar 2022/500,00		7
Put on ASML Holding NV Februar 2022/580,00	100	100
Put on ASML Holding NV Januar 2022/600,00	100	100
Put on ASML Holding NV Januar 2022/650,00	100	100
Put on ASML Holding NV Juli 2022/520,00	100	100
Put on ASML Holding NV Juni 2022/520,00	100	100
Put on ASML Holding NV Juni 2022/520,00	100	100
Put on ASML Holding NV Mai 2022/480,00	100	100
Put on ASML Holding NV Mai 2022/550,00	100	100

Fortsetzung - Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge	Abgänge
	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum
EUR		400
Put on ASML Holding NV März 2022/600,00		100
Put on ASML Holding NV September 2022/500,00	100	100
Put on Bayer. Motoren Werke AG April 2022/72,00	425	425
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.000,00	7.000	7.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.300,00	4.900	4.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.300,00	4.530	4.530
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.600,00		11.430
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.600,00	7.000	7.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.700,00	14.660	14.660
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.700,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.800,00	5.930	5.930
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.800,00	3.060	3.060
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.900,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2022/3.900,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2022/3.000,00	8.000	8.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2022/3.100,00	6.000	6.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2022/3.300,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2022/3.400,00	14.000	14.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2022/3.500,00	14.000	14.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2022/3.700,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index August 2022/3.750,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.000,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.100,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.200,00	3.900	3.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.300,00	8.000	8.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.400,00	13.000	13.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.500,00	11.000	11.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.600,00	13.000	13.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.600,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.700,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.700,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.750,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.800,00	6.030	6.030
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.800,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.850,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.900,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/3.950,00	2.800	2.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2022/4.200,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2023/2.800,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2022/3.700,00	500	500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2022/3.900,00	5.150	5.150
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2022/4.000,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Februar 2022/4.200,00	5.000	5.000

Fortsetzung - Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge	Abgänge
EUR	im Berichtszeitraum _	im Berichtszeitraum
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2022/4.100,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Januar 2023/3.500,00	4.500	4.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.000,00	7,000	7.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.200,00	9.000	9.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.200,00	10.050	10.050
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.400,00	5.300	5.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.500,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.500,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.600,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2022/3.800,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.000,00	4,000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.400,00	15.000	15.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.400,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.500,00	6.700	6.700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.500,00	6.300	6.300
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.600,00	6.600	6.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.700,00	14.500	14.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.800,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2022/3.800,00	4.060	4.060
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/3.400,00	21.500	21.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/3.500,00	5.700	5.700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/3.500,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/3.600,00	5.500	5.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/3.700,00	15.800	15.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/3.700,00	7.800	7.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/3.800,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/3.800,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2022/3.900,00	5.500	5.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/2.800,00	1.500	1.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.000,00	11.830	11.830
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.200,00	900	900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.300,00	4.900	4.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.500,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.500,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.600,00	5.150	5.150
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.700,00	6.000	6.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.800,00	6.930	6.930
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.900,00	6.500	6.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/3.900,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.000,00	5.000	10.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2022/4.200,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2023/3.400,00	6.950	6.950

Fortsetzung - Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge	Abgänge
EUR	im Berichtszeitraum _	im Berichtszeitraum
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2023/3.600,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Marz 2023/3.700,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Marz 2023/3.950,00	2.800	2.800
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Marz 2023/ 3.930,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.200,00 Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.300,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.400,00	7.750	7.750
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.600,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.600,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.700,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/3.850,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index November 2022/2,900,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.000,00	6.000	6.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.000,00	2.000	2.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.100,00	8.000	8.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.200,00		14.900
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.300,00	7.000	7.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.400,00	12.000	12.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.500,00	3.500	3.500
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.700,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2022/3.750,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.300,00	4.000	4.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.300,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.400,00	13.000	13.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.400,00	4.700	4.700
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.450,00	3.000	3.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.500,00	6.000	6.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.500,00	5.600	5.600
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.550,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.600,00	5.000	5.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.600,00	1.000	1.000
Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2022/3.800,00	2.000	2.000
Put on Infineon Technologies AG April 2022/27,00	1.130	1.130
Put on Infineon Technologies AG August 2022/23,00	1.130	1.130
Put on Infineon Technologies AG Februar 2022/30,00	1.000	1.000
Put on Infineon Technologies AG Juli 2022/27,00	1.130	1.130
Put on Infineon Technologies AG Juni 2022/27,00	1.130	1.130
Put on Infineon Technologies AG Mai 2022/27,00	1.130	1.130
Put on Infineon Technologies AG November 2022/23,00	1.130	1.130
Put on Infineon Technologies AG Oktober 2022/23,00	1.130	1.130
Put on Infineon Technologies AG September 2022/23,00	1.130	1.130
Put on Kering S.A. August 2022/400,00	100	100
Put on Kering S.A. August 2022/500,00	100	100

Fortsetzung – Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 (ungeprüft)

Derivate	Zugänge	Abgänge
EUR	im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum
Put on Kering S.A. Juli 2022/400,00	100	100
Put on Kering S.A. Juli 2022/520,00		100
Put on Kering S.A. Juni 2022/400,00	100	100
Put on Kering S.A. Juni 2022/520,00	100	100
Put on Kering S.A. Mai 2022/520,00	100	100
Put on Kering S.A. November 2022/500,00	100	100
Put on Kering S.A. Oktober 2022/500,00	100	100
Put on Kering S.A. September 2022/400,00	100	100
Put on Kering S.A. September 2022/500,00	100	100
Put on Koninklijke Philips NV Februar 2022/27,00	1.550	1.550
Put on Koninklijke Philips NV März 2022/25,00	1.550	1.550
Put on L'Air Liquide S.A. August 2022/128,00	700	700
Put on L'Air Liquide S.A. November 2022/128,00	700	700
Put on L'Air Liquide S.A. Oktober 2022/128,00	700	700
Put on L'Air Liquide S.A. September 2022/128,00	700	700
Put on Linde Plc. November 2022/270,00	200	200
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE August 2022/540,00	100	100
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Juli 2022/580,00	100	100
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Juni 2022/580,00	100	100
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Mai 2022/580,00	100	100
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE November 2022/600,00	700	700
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Oktober 2022/600,00	100	100
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE September 2022/600,00	100	100
Put on Sanofi S.A. August 2022/99,00	700	700
Put on Sanofi S.A. Dezember 2022/80,00	700	700
Put on Sanofi S.A. Dezember 2022/92,00	698	698
Put on Sanofi S.A. März 2023/76,00	700	700
Put on Sanofi S.A. März 2023/80,00	700	700
Put on Sanofi S.A. November 2022/76,00	700	700
Put on Sanofi S.A. November 2022/80,00	700	700
Put on Sanofi S.A. Oktober 2022/76,00	700	700
Put on Sanofi S.A. Oktober 2022/80,00	700	700
Put on Sanofi S.A. September 2022/72,00	700	700
Put on Sanofi S.A. September 2022/80,00	700	700
Put on Sanofi S.A. September 2022/99,00	700	700
Put on TotalEnergies SE August 2022/48,00	1.500	1.500
Put on TotalEnergies SE November 2022/49,00	2.000	2.000
Put on TotalEnergies SE Oktober 2022/48,00	1.500	1.500
Put on TotalEnergies SE September 2022/48,00	1.500	1.500

DEVISENKURSE

Zum 29. Dezember 2022 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2022

1. ALLGEMEINES

Der Investmentfonds "RB LuxTopic" (vormals "LuxTopic") wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 3. Juni 2003 in Kraft und wurde am 30. Juni 2003 im "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations", dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg ("Mémorial"), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA") des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 10. März 2021 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds RB LuxTopic ("Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung ("Gesetz vom 17. Dezember 2010") in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im Mémorial veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Die letzte Satzungsänderung trat am 11. September 2020 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

- 1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) ("Referenzwährung").
- 2. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung ("Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere

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

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

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

- 4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds ("Netto-Teilfondsvermögen") an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
- 5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
- a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer

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

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

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

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

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

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

3. BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

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

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

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

BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

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

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

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

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

AUSSCHÜTTUNG

Im Dezember 2022 wurden für die folgenden Anteilscheinklassen des Teilfonds RB LuxTopic – Aktien Europa mit Ex-Tag 14.12.2022 und Valuta 16.12.2022 nachstehende Beträge je Anteil ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteil- klasse	WKN	ISIN	Betrag je Anteil in EUR
RB LuxTopic – Aktien Europa	A	257546	LU0165251116	0,10
RB LuxTopic – Aktien Europa	В	A1JFAE	LU0592234537	1,00

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie zur Anlageberatervergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

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

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

7. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8. ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während

der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

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

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren	
RB LuxTopic – Aktien Europa	Relativer VaR-Ansatz	

VAR-ANSATZ

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

RELATIVER VAR-ANSATZ

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

Der relative VaR-Ansatz wird für den Teilfonds RB LuxTopic – Aktien Europa angewendet.

Für Teilfonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, ermittelt die Verwaltungsgesellschaft zusätzlich die Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate und schätzt diesbezüglich einen Grad des erwarteten Durchschnittswerts (Hebelwirkung). Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Teilfonds ergeben. Darüber hinaus ist der im Verkaufsprospekt veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

RB LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% EURO STOXX 50. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 180% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 27,81%, einen Höchststand von 191,02% sowie einen Durchschnitt von 75,19% auf. Dabei wurde der VaR bzgl. der linearen Risiken mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie für die nicht-linearen Risiken mit einem (nicht-parametrischen) Monte-Carlo-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Summe der Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022) die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung	-47,70%
Größte Hebelwirkung	49,45%
Durchschnittliche Hebelwirkung	-15,41%

Die Summe der Nominalwerte aller relevanten Derivate (Hebelwirkung) wies im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022) die folgenden Werte auf:

Durchschnittliche Hebelwirkung 1.1	47,	,57	7 %
------------------------------------	-----	-----	-----

ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM Keine

10. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

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

11. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT

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

• Umsetzung Taxonomie-Verordnung

UKRAINE-KONFLIKT

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

12. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 2. Januar 2023 wird der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden aktualisiert:

 Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 in Verbindung mit Verordnung (EU) 2019/2088 mit Wirkung zum 02.01.2023

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

13. AUSGESTALTUNG DES VERGÜTUNGSSYSTEMS (UNGEPRÜFT)

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

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

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

und bei der Geschäftsführung durch die Verwaltungsräte. Garantierte variable Vergütungen werden nicht gewährt.

Die variablen Vergütungen werden einmal jährlich ausbezahlt.

Die Grundlagen der Vergütungspolitik, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.dje.de unter "Datenschutz und Rechtliches" abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern die Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Die nachfolgende Angabe der Gesamtvergütung der Geschäftsführer und Mitarbeiter der DJE Investment S.A. erfolgt im proportionalen Verhältnis des insgesamt zum 31. Dezember 2021 in OGAW verwalteten Fondsvermögens zum gesamten verwalteten Vermögen aller Fonds.

		Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2012/2013	
		Geschäfts- führung	Mitarbeiter/ innen
Gesamtvergütung in EUR	1.956.904,17	1.135.827,96	821.076,21
davon			
fixe Vergütung in EUR	1.372.238,68	755.795,39	616.443,29
variable Vergütung in EUR	584.665,49	380.032,57	204.632,92
Anzahl der Begünstigten in Vollzeitäguivalenten	11,2	3,5	7,7

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

Bei dem Teilfonds RB LuxTopic – Aktien Europa handelt es sich um Produkte nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind im nachfolgenden Anhang enthalten.

15. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGS-GESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die DJE Investment S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds ("AIFM"), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR").

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

16. INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

VALORENNUMMER

Fondsname – Teilfondsname – Anteilscheinklasse	Valorennummer
LuxTopic – Aktien Europa A	1576162
LuxTopic – Aktien Europa B	12526784

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff "Total Expense Ratio (TER)" bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

TER =
$$\frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^1}{\text{Durchschnittliches}} \times 100$$
Netto-Teilfondsvermögen in RE¹

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Stand: 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teilfondsname	Schweizer TER mit Performance Fee	Schweizer TER ohne Performance Fee
LuxTopic – Aktien Europa A	2,07	2,01
LuxTopic – Aktien Europa B	1,39	1,39

Eine Performance Fee wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 nicht bezahlt.

29

HINWEISE FÜR ANLEGER

Aus der Fondsmanagervergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer sowie beim Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

PROSPEKTÄNDERUNGEN IM GESCHÄFTSJAHR

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

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

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss des RB LuxTopic – Aktien Europa (Teilfonds des LuxTopic) (der "Fonds") – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des RB LuxTopic – Aktien Europa (Teilfonds des LuxTopic) zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

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

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

VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

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

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

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

VERANTWORTUNG DES "RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ" FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus:

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

urteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé Partner*

20 Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg Name des Produkts:

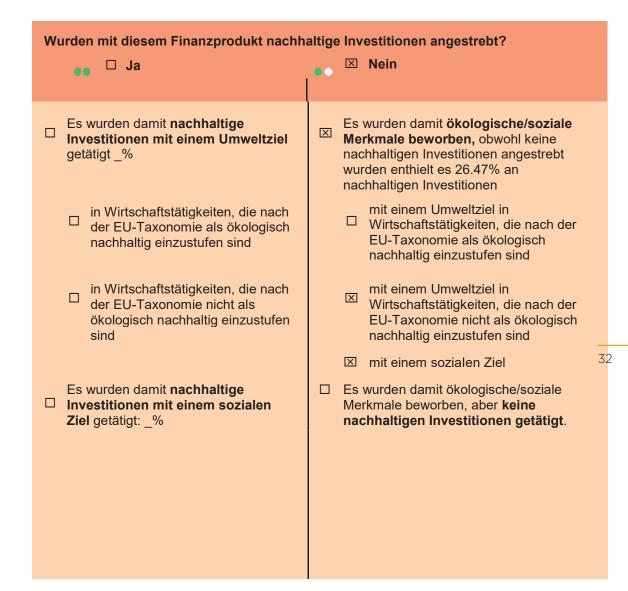
RB LuxTopic -Aktien Europa Unternehmenskennung

529900MLL0LBHW3UBX33

(LEI-Code):

Eine nachhaltige **Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.





Mit
Nachhaltigkeitsindikatoren
wird gemessen, inwieweit
die mit dem Finanzprodukt
beworbenen ökologischen
oder sozialen Merkmale
erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden im Geschäftsjahr die nachfolgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben:

- Berücksichtigung von Ausschlusskriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales sowie Unternehmensführung
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von

MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien und die damit verbundene Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Fonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht.

Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt.

Es gab keine aktiven Verstöße gegen die definierten Ausschlusskriterien.

Beworbene ökologische und/oder soziale Merkmale /Anteil in %:

- Anteil der Investments in Unternehmen, die kontroverse/geächtete Waffen (z.B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen) herstellen / 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen / 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen / 0%
- Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Tabakwaren erzielen / 0%
- Anteil der Investments in Staaten, die als "Not Free" eingestuft werden / 0%

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Der positive Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds wurde anhand einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals ("SDGs") der Vereinten Nationen gemessen. Hierbei werden Daten von MSCI ESG Research LLC verwendet. Diese waren:

- Ziel 5 Gleichstellung der Geschlechter Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen,
- Ziel 8 Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern,
- Ziel 12 Nachhaltige Konsum- und Produktionsweisen nachhaltige Konsum- und Produktionsmuster sicherstellen und
- Ziel 13 Sofortmaßnahmen ergreifen, um den Klimawandel und seine Auswirkungen zu bekämpfen

Ein positiver Beitrag einer nachhaltigen Investition dieses Teilfonds war gegeben, sofern das Netto-Scoring des Zielunternehmens, dem durch MSCI ESG Research LLC einen Wert von -10 bis +10 zugeordnet werden kann, einen Wert von größer oder gleich 2 erhält und ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den Bereichen:

- mit Umweltauswirkungen, darunter alternative Energie, Energieeffizienz, grünes Bauen, Vermeidung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Wasserwirtschaft oder nachhaltige Landwirtschaft oder

 mit sozialer Wirkung, darunter Ernährung, Abwasserentsorgung, Behandlung schwerer Krankheiten, KMU-Finanzierung, Bildung, erschwingliche Immobilien oder Konnektivität.

stammt.

Sollte kein Netto-Scoring in Bezug auf die gewählten SDGs vorhanden sein, so ist die Einwertung für den positiven Beitrag ausreichend, wenn ein positiver Umsatz des Unternehmens aus den vorgenannten Bereichen vorliegt.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Im Rahmen der Überprüfung, ob sich ein Einzeltitel als nachhaltige Investition qualifiziert, erfolgte eine Prüfung des "nicht schädigen" bzw. der "erheblichen Beeinträchtigung" anhand diverser Datenfelder, die sich u.a. auf die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen beziehen.

Ein "schädigen" bzw. "erheblich beeinträchtigen" könnte bspw. aufgrund von Kontroversen in den Bereichen Umwelt und/oder Soziales des Unternehmens oder durch die Tätigkeit des Unternehmens selbst vorliegen.

Beispielsweise konnte sich eine Investition in ein Unternehmen, das im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig ist oder mit negativen Kontroversen in Bezug auf Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung behaftet ist, nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.

Zudem durfte das Netto-Scoring einer oder mehrerer festgelegter Sustainable Development Goals ("SDGs") der Vereinten Nationen, das durch MSCI ESG Research LLC bewertet wird, nicht unter -2 liegen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Den einzelnen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden diverse Datenfelder von MSCI ESG Research LLC zugeordnet. Bei nachhaltigen Investitionen müssen diese einen gewissen Wert erreichen bzw. es darf kein vordefinierter Wert unterschritten werden.

Beispielweise wurde für die Indikatoren

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

die Einstufung der Kontroversen auf das Klima (Environment Climate Flag: Dieser Indikator misst die Schwere der Kontroversen im Zusammenhang mit der Politik und den Initiativen eines Unternehmens im Bereich Klimawandel und Energie. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehören unter anderem eine frühere Verwicklung in Rechtsfälle im Zusammenhang mit Treibhausgasen, weit verbreitete oder ungeheuerliche Auswirkungen aufgrund von Treibhausgasemissionen des Unternehmens, Widerstand gegen verbesserte Praktiken und Kritik von NGO's und/oder anderen Beobachtern) überprüft.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen

auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Entsprechend durfte hier keine Einstufung "Rot" oder "Orange" erfolgen. "Rot" weist auf eine laufende sehr schwerwiegende ESG-Kontroverse hin, in die ein Unternehmen direkt durch seine Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten verwickelt ist. "Orange" weist auf eine schwerwiegende laufende Kontroverse hin, in die das Unternehmen direkt involviert ist oder auf eine sehr schwerwiegende Kontroverse, die entweder teilweise gelöst ist oder indirekt auf die Handlungen, Produkte oder Tätigkeiten des Unternehmens zurückzuführen ist.

In Bezug auf den Indikator

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

durfte der Emittent nicht mit "Ja" gekennzeichnet sein, da er sonst die Anforderungen an eine nachhaltige Investition nicht erfüllt.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Für eine mögliche Einstufung als nachhaltige Investition kamen nur Unternehmen in Frage, die in Bezug auf die Einhaltung des UN Global Compact mit "Pass" kategorisiert sind. "Pass" gibt einen Hinweis darauf, dass das Unternehmen in keine ESG-Kontroversen verwickelt ist oder seine Verwicklung auf der Grundlage der Methodik des Datenanbieters als nicht umfangreich oder nicht sehr schwerwiegend eingestuft wird.

Weitere Informationen zu dem Verfahren können bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fondsmanager des Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (sogenannte "principle adverse impacts" ("PAI's")) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 a) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Sinne definiert als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption

Die Berücksichtigung erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe. Detaillierte Informationen können aus dem Verkaufsprospekt des Teilfonds entnommen werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 - 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	
Ford. WP Geschaeft DE		10,30%		
December 23 Puts on SX5E		6,43%		
TOTAL ENERGIES SE	Energie	5,01%	Frankreich	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Konsumgüter, zyklisch	4,18%	Frankreich	
ASML HOLDING NV	Technologie	3,73%	Niederlande	
December 22 Puts on SX5E		3,57%		
LINDE PLC	Grundstoffe	3,53%	Großbritannien	
June 22 Calls on SX5E		2,91%		36
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Industrie	2,86%	Frankreich	
LOREAL	Konsumgüter, nicht- zyklisch	2,76%	Frankreich	
ESSILORLUXOTTICA	Konsumgüter, nicht- zyklisch	2,55%	Frankreich	
Cash EUR		2,55%		
AIR LIQUIDE SA	Grundstoffe	2,41%	Frankreich	
DEUTSCHE POST AG- REG	Industrie	2,22%	Deutschland	
DANONE	Konsumgüter, nicht- zyklisch	2,19%	Frankreich	



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an. Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug per Geschäftsjahresende 85.97% des Portfolios des Teilfonds.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die für den Teilfonds festgelegten Ausschlusskriterien wurden für alle direkten Investitionen angewendet.

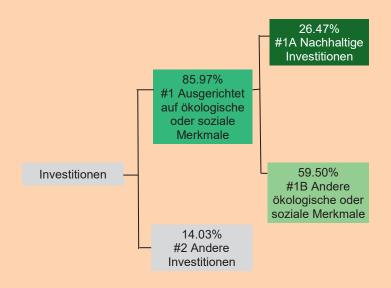
Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert kann aus der nachfolgenden Grafik entnommen werden.

Da die nachhaltigen Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Darstellung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien: - Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. - Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Aufteilung der Wirtschaftssektoren kann aus dem Abschnitt "Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?" entnommen werden.

Sektor In % der Vermögenswerte

Finanzen	16,71%
Ohne Zuordnung	14,03%

	\circ
\sim	$^{\circ}$
_	

100%

Konsumgüter, zyklisch	13,97%
Konsumgüter, nicht-zyklisch	13,09%
Industrie	10,51%
Grundstoffe	8,93%
Technologie	7,64%
Energie	7,64%
Kommunikation	4,24%
Dienstleistungen	3,24%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds strebte kein Mindestmaß an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die mit der EU-Taxonomie konform sind (ökologisch nachhaltige Investitionen). Die vom Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen konnten jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung EU-Taxonomie konformer Investitionen vor.

Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?

Ja

in fossiles Gas

in Kernenergie

_X Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige "Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Für den Teilfonds wurde kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie festgelegt. Derzeit liegt noch keine verlässliche Datengrundlage zur Darstellung von Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie vor.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds strebte keine Mindestquote in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung an. Es kann jedoch sein, dass einige der Investitionen nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Ziff. 17 der Offenlegungs-Verordnung darstellten, obwohl diese nicht angestrebt werden. Der zum Stichtag erreichte Wert ist oben angegeben.

Da die nachhaltigen Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Darstellung von spezifischen Anteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich.





Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Wie zuvor erläutert ist eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Teilfonds konnte in Anlagen investieren, die nicht als auf die geförderten Merkmale ausgerichtet gelten (#2 Andere Investitionen). Diese verbleibenden Anlagen können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen umfassen, unter anderem Wertpapiere, die über kein ESG-Rating von MSCI ESG Research LLC verfügen sowie Derivate, Anteile an OGAW oder anderen OGA, Bankguthaben etc.

Anteile an OGAW oder anderen OGA wurden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10% des Teilfondsvermögens erworben. Die zu erwerbbaren Zielfonds konnten von der Anlagepolitik des Teilfonds abweichen und gegebenenfalls keine ESG-Faktoren, Nachhaltigkeitskriterien und/oder Ausschlüsse berücksichtigen.

Die verbleibenden Anlagen konnten vom Portfoliomanagement zu Performance-, Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecken weiter verwendet werden.

Für die "#2 Andere Investitionen" galten keine Mindestumwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen. Ausnahmen bildeten die direkten Investitionen, für die die festgelegten Ausschlüsse Anwendung finden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen des Teilfonds auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte dabei durch Ausschlusskriterien und/oder Engagement und/oder durch Stimmrechtsabgabe.

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde im Geschäftsjahr fortlaufend im Pre- und Post-Trade Verfahren überwacht. Etwaige durch Datenveränderungen auf Seiten von MSCI ESG Research LLC aufgetretene Verstöße gegen die Ausschlusskriterien wurden geprüft und entsprechend gehandelt. Die Gesellschaften, in die investiert wurde, werden hinsichtlich wichtiger Angelegenheiten mit Hilfe der Analysen eines Stimmrechtsberaters im Sinne von Art. 1 Abs. 6 Nr. 2 des Gesetzes vom 24. Mai 2011 überwacht, auch in Bezug auf Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistung und Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen und Corporate Governance. Als Stimmrechtsberater fungiert die IVOX GLASS LEWIS GMBH.

Bei der Abgabe von Stimmrechtsempfehlungen des Stimmrechtsberatern zu den Tagespunkten der Hauptversammlungen der Gesellschaften, in die investiert wurde, wurden ESG-Faktoren berücksichtigt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?



Bei den
Referenzwerten
handelt es sich um
Indizes, mit denen
gemessen wird, ob
das Finanzprodukt
die beworbenen
ökologischen oder
sozialen Merkmale
erreicht.

Für den Teilfonds wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



STANDORTE

MÜNCHEN	FRANKFURT AM MAIN	KÖLN
DJE Kapital AG Pullacher Straße 24 82049 Pullach Deutschland	DJE Kapital AG Grillparzerstraße 15 60320 Frankfurt am Main Deutschland	DJE Kapital AG Spichernstraße 44 50672 Köln Deutschland
T +49 89 790453-0 F +49 89 790453-185 E info@dje.de	T +49 69 66059369-0 F +49 69 66059369-815 E frankfurt@dje.de	T +49 221 9140927-0 F +49 221 9140927-825 E koeln@dje.de
ZÜRICH	LUXEMBURG	_
DJE Finanz AG Talstrasse 37 (Paradeplatz) 8001 Zürich Schweiz	DJE Investment S.A. 4, rue Thomas Edison 1445 Luxemburg Luxemburg	
T +41 43 34462-80 F +41 43 34462-89 E info@djefinanz.ch	T +352 26 9252-20 F +352 26 9252-52 E info@dje.lu	