

Geprüfter Jahresbericht

zum 28. Februar 2025

LAPLACE European Equity

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

K733



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds LAPLACE European Equity.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025.



Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht.....	7
LAPLACE European Equity.....	9
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	18
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	21



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

LaRoute GmbH

Fürstenstraße 10, D-80333 München



Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (bis zum 31. März 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Sub-Delegation an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

- Der Publikumsfonds LAPLACE European Equity verfolgt einen quantitativ fundamentalen Value Ansatz und investiert in europäische Aktien von Unternehmen, die mittel- bis langfristig ein überdurchschnittliches Kurspotential erwarten lassen. Die Selektion der einzelnen Titel erfolgt aus einem zweistufigen Investmentprozess. Ziel des Prozesses ist das Herausfiltern von quantitativ und qualitativ hochwertigen Unternehmen. Dabei werden in unterschiedlichen Zeitabständen über das europäische Aktienuniversum unterschiedliche Screens durchgeführt. Hierzu gehören vor allem der Qualitäts- und Dividenden-Screen.
- Der Schwerpunkt der Länderallokation des Fonds lag per Abschlussdatum in der Schweiz, Großbritannien, Frankreich und in Deutschland. Diese 4 Länder repräsentieren rund 60,2 % des Portfolios. Im letzten Berichtsjahr hat das Fondsmanagement je nach Attraktivität der Screening-Ergebnisse verstärkt Umschichtungen innerhalb des Qualitäts-Screens vorgenommen. Die neuesten Screening-Ergebnisse führten auch zu einer Gewichtsveränderung bei den Länder- und Sektorallokationen. Über den gesamten Berichtszeitraum hat das Fondsmanagement verstärkt in Unternehmen des Qualitäts-Screens investiert.
- Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen lag per Abschlussdatum in den Bereichen Maschinen, Pharmazeutika, Erdöl & Erdgas, Textilien & Bekleidung und Halbleiter & Geräte. Diese 5 Branchen repräsentieren rund 38,9 % des Portfolios.
- Globale Krisen, hohe Zinsen, schwache Weltwirtschaft und eine unsichere Haushaltslage in Deutschland waren auch im laufenden Geschäftsjahr Belastungsfaktoren für die Wirtschaft. Die europäischen Börsen konnten sich jedoch abkoppeln und erzielten 2024 Kursgewinne. Gründe für die Kurssteigerungen waren neben der rückläufigen Inflation auch die Zinssenkungen der europäischen und amerikanischen Notenbanken.
- Auch der anhaltende Ukraine Krieg hat zu einer Verunsicherung innerhalb der deutschen Wirtschaft geführt. So verzeichnete das BIP in 2024 einen Rückgang vom 0,2 % und setzte somit den negativen Trend des Vorjahres mit einer Schrumpfung der Wirtschaft um 0,3 % fort. Für das laufende Kalenderjahr erwarten die Volkswirte ein moderates Wachstum von 0,3 % in Deutschland. Dies könnte sich zukünftig negativ auf Investitionen, Verbrauchervertrauen und die Geschäftstätigkeit in Deutschland auswirken. Zumindest gab es deutliche Preisrückgänge bei Energie (Öl & Gas).

Entwicklung

- Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum in der Anteilklasse I eine Rendite von 7,25 % (BVI-Methode). Die Volatilität betrug über den Berichtszeitraum 11,80 %.

Ausblick

- Die mit Zeitabständen neu erstellten Screens werden regelmäßig analysiert. Sofern sich interessante Tauschideen durch die Screens ergeben, werden diese analysiert und im gegebenen Fall im Portfolio umgesetzt.
- Die Prognosen für die Konjunktur in Deutschland deuten darauf hin, dass Deutschland vor einer Phase moderaten, aber auch unsicheren Wachstums steht. Zuletzt senkten sowohl die Bundesregierung als auch die EU-Kommission ihren Ausblick. 2024 ist das deutsche Bruttoinlandsprodukt um 0,2 % geschrumpft und für das laufende Jahr erwarten die Volkswirte ein moderates Wachstum von 0,3 %. Sollte das Investitionspaket der neuen Bundesregierung in Höhe von 500 Milliarden Euro umgesetzt werden, könnte es allerdings einen großen wirtschaftlichen Impuls geben. Dieser muss aber gut gesteuert werden, um Inflation und Finanzierungsprobleme zu vermeiden.
- Die Einführung von US-Zöllen und die daraus resultierenden Handelskonflikte erhöhen die Unsicherheit und könnten das Wirtschaftswachstum in Europa erheblich beeinträchtigen. Unternehmen könnten ihre Investitionspläne zurückstellen, was sich negativ auf die gesamte Wirtschaft auswirken würde.
- Unterbewertete europäische Aktien sollten von weiteren Zinssenkungen der EZB und der US-Notenbank im laufenden Jahr profitieren. Aktuell halten wir vor allem Qualitätsaktien und Unternehmen mit stabilen Dividendenausschüttungen für interessant, auch, weil diese in der Regel nachhaltige und relativ vorhersehbare Cashflows erwirtschaften können. Vor diesem Hintergrund empfehlen wir risikoarme Unternehmen mit soliden Bilanzen, hoher Preismacht und hohen Gewinnmargen, die steigende Inputkosten leichter weitergeben und daher auch eher Mehrrenditen erzielen können. Daher werden wir auch im neuen Berichtszeitraum Aktien verstärkt aus dem Qualitäts-Screen selektieren.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 28. Februar 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag: Herr Dr. Holger Sepp hat den Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 6. März 2025 verlassen. Herr Qiang Liu ist mit Wirkung zum 10. März 2025 in den Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft eingetreten.



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

LAPLACE European Equity I / LU0385165740 (1. März 2024 bis 28. Februar 2025)

7,25 %

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

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

LAPLACE European Equity I / LU0385165740 (1. März 2024 bis 28. Februar 2025)

1,62 %

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

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

LAPLACE European Equity I / LU0385165740 (1. März 2024 bis 28. Februar 2025)

1,62 %

Performance Fee

LAPLACE European Equity I / LU0385165740 (1. März 2024 bis 28. Februar 2025)

0,00 %

Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse nicht vorgesehen.

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

LAPLACE European Equity (1. März 2024 bis 28. Februar 2025)

12 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LAPLACE European Equity I werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 28. Februar 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

LAPLACE European Equity (1. März 2024 bis 28. Februar 2025)

20.995,28 EUR



Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

LAPLACE European Equity

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								23.774.070,65	97,37
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	Stück	3.600,00	3.600,00	0,00	EUR	83,62	301.032,00	1,23
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005470306	Stück	4.200,00	0,00	0,00	EUR	105,30	442.260,00	1,81
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	152,20	532.700,00	2,18
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	DE0007100000	Stück	5.500,00	2.200,00	0,00	EUR	59,98	329.890,00	1,35
Nemetschek SE Inhaber-Aktien	DE0006452907	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	114,90	402.150,00	1,65
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	Stück	490,00	120,00	0,00	EUR	875,00	428.750,00	1,76
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	1.400,00	0,00	0,00	EUR	267,50	374.500,00	1,53
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	Stück	5.500,00	2.500,00	0,00	EUR	93,05	511.775,00	2,10
Dänemark									
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	Stück	300,00	150,00	0,00	DKK	12.685,00	510.250,60	2,09
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	Stück	1.400,00	700,00	0,00	DKK	1.614,50	303.066,46	1,24
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	4.000,00	0,00	0,00	DKK	641,80	344.216,36	1,41
Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	DK0062616637	Stück	600,00	600,00	0,00	DKK	216,75	17.437,42	0,07
Finnland									
KONE Oyj Registered Shares Cl.B	FI0009013403	Stück	9.470,00	4.470,00	0,00	EUR	54,66	517.630,20	2,12
Orion Corp. Registered Shares Cl.B	FI0009014377	Stück	10.000,00	4.000,00	0,00	EUR	54,04	540.400,00	2,21
Frankreich									
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	FR0014004L86	Stück	2.270,00	870,00	0,00	EUR	247,80	562.506,00	2,30
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	Stück	3.600,00	1.000,00	0,00	EUR	148,40	534.240,00	2,19
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	FR0000052292	Stück	170,00	70,00	0,00	EUR	2.714,00	461.380,00	1,89
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	Stück	3.770,00	1.970,00	0,00	EUR	109,90	414.323,00	1,70
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	Stück	10.820,00	4.020,00	0,00	EUR	37,10	401.422,00	1,64
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	590,00	0,00	0,00	EUR	350,10	206.559,00	0,85



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	600,00	600,00	0,00	EUR	693,10	415.860,00	1,70
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	6.100,00	0,00	0,00	EUR	57,82	352.702,00	1,44
Großbritannien									
Barratt Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	Stück	72.100,00	22.220,00	0,00	GBP	4,18	365.504,82	1,50
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	Stück	50.000,00	0,00	0,00	GBP	4,38	265.444,07	1,09
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	Stück	250.000,00	250.000,00	0,00	GBP	1,47	446.347,38	1,83
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	Stück	9.300,00	0,00	0,00	GBP	21,60	243.564,72	1,00
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	Stück	3.490,00	1.490,00	0,00	GBP	142,70	603.847,23	2,47
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	Stück	6.000,00	0,00	0,00	GBP	48,19	350.542,59	1,44
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	Stück	12.250,00	0,00	0,00	EUR	32,41	397.022,50	1,63
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	Stück	22.190,00	7.090,00	0,00	GBP	15,44	415.415,10	1,70
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	Stück	200.000,00	0,00	0,00	GBP	1,12	271.476,20	1,11
Vistry Group PLC Registered Shares LS -,50	GB0001859296	Stück	16.400,00	0,00	-16.000,00	GBP	6,00	119.308,88	0,49
Italien									
BUZZI S.p.A. Azioni nom.	IT0001347308	Stück	7.300,00	7.300,00	0,00	EUR	43,34	316.382,00	1,30
Moncler S.p.A. Azioni nom.	IT0004965148	Stück	5.870,00	1.970,00	0,00	EUR	65,48	384.367,60	1,57
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	Stück	3.220,00	820,00	0,00	EUR	156,70	504.574,00	2,07
Luxemburg									
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	EUR	18,10	398.090,00	1,63
Niederlande									
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	Stück	270,00	150,00	0,00	EUR	1.698,20	458.514,00	1,88
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	Stück	720,00	220,00	0,00	EUR	524,00	377.280,00	1,55
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	500,00	150,00	0,00	EUR	699,10	349.550,00	1,43
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	Stück	2.930,00	930,00	0,00	EUR	108,20	317.026,00	1,30
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	12,27	196.320,00	0,80
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	Stück	11.000,00	7.300,00	0,00	EUR	24,16	265.705,00	1,09
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	Stück	17.990,00	5.390,00	0,00	EUR	29,50	530.705,00	2,17
Norwegen									
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	Stück	16.830,00	6.830,00	0,00	NOK	258,90	372.377,91	1,53
Schweden									
Boliden AB Namn-Aktier	SE0020050417	Stück	8.600,00	0,00	0,00	SEK	383,80	295.253,22	1,21



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	Stück	3.330,00	1.280,00	0,00	SEK	823,40	245.271,06	1,00
Fortnox AB Namn-Aktier	SE0017161243	Stück	45.000,00	0,00	0,00	SEK	69,82	281.049,99	1,15
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	SEK	462,00	309.952,01	1,27
Sectra AB Namn-Aktier Ser.B	SE0022419784	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	SEK	234,90	336.197,30	1,38
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	SE0000115446	Stück	13.200,00	0,00	0,00	SEK	339,10	400.398,96	1,64
Schweiz									
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	Stück	860,00	300,00	0,00	CHF	612,00	562.007,47	2,30
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	Stück	950,00	950,00	0,00	CHF	379,50	384.970,64	1,58
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	Stück	2.400,00	1.100,00	0,00	CHF	182,00	466.417,51	1,91
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	Stück	600,00	250,00	0,00	CHF	629,00	402.989,86	1,65
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	Stück	190,00	190,00	0,00	CHF	1.166,00	236.561,67	0,97
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	Stück	1.560,00	760,00	0,00	CHF	206,90	344.649,23	1,41
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	CHF	92,76	445.723,44	1,83
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	2.400,00	1.200,00	0,00	CHF	87,04	223.060,33	0,91
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Stück	4.360,00	2.260,00	0,00	CHF	97,61	454.436,31	1,86
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	Stück	1.650,00	550,00	0,00	CHF	275,00	484.516,82	1,98
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	Stück	650,00	0,00	0,00	CHF	341,40	236.956,75	0,97
Spanien									
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	Stück	9.500,00	4.000,00	0,00	EUR	51,66	490.770,00	2,01
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	CH0012032048	Stück	1.000,00	600,00	0,00	CHF	298,25	318.473,04	1,30
Bankguthaben								660.278,16	2,70
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			660.278,16			EUR		660.278,16	2,70
Sonstige Vermögensgegenstände								24.414,52	0,10
Dividendenansprüche			23.094,00			EUR		23.094,00	0,09
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.320,52			EUR		1.320,52	0,01
Gesamtaktiva								24.458.763,33	100,17



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Verbindlichkeiten								-42.013,66	-0,17
aus									
Fondsmanagementvergütung			-18.636,57				EUR	-18.636,57	-0,08
Prüfungskosten			-16.829,07				EUR	-16.829,07	-0,07
Risikomanagementvergütung			-1.500,00				EUR	-1.500,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-2.034,90				EUR	-2.034,90	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-1.149,47				EUR	-1.149,47	-0,00
Verwaltungsvergütung			-1.863,65				EUR	-1.863,65	-0,01
Gesamtpassiva								-42.013,66	-0,17
Fondsvermögen								24.416.749,67	100,00**
Anteilwert I							EUR	124,08	
Umlaufende Anteile I							STK	196.785,000	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 27.02.2025
Britische Pfund	GBP	0,8248	= 1 Euro (EUR)	
Dänische Kronen	DKK	7,4581	= 1 Euro (EUR)	
Norwegische Kronen	NOK	11,7013	= 1 Euro (EUR)	
Schwedische Kronen	SEK	11,1792	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9365	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,0415	= 1 Euro (EUR)	



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LAPLACE European Equity, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	GBP	0,00	-7.500,00
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	GBP	0,00	-10.400,00
Epiroc AB Namn-Aktier A	SE0015658109	SEK	0,00	-14.000,00
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	GBP	8.870,00	-20.370,00
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	CHF	0,00	-420,00
Sectra AB Reg. Redemption Shares	SE0022419800	SEK	16.000,00	-16.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	GBP	2.000,00	-7.400,00
Reply S.p.A. Anrechte	IT0005619678	EUR	3.220,00	-3.220,00
Sectra AB Namn-Aktier Ser.B	SE0020539310	SEK	0,00	-16.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) LAPLACE European Equity

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse I in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	21.648,37	21.648,37
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	538.419,28	538.419,28
Ordentlicher Ertragsausgleich	15.463,25	15.463,25
Summe der Erträge	575.530,90	575.530,90
II. Aufwendungen		
Fondsmanagementvergütung	-227.541,76	-227.541,76
Verwaltungsvergütung	-22.754,16	-22.754,16
Verwahrstellenvergütung	-14.034,80	-14.034,80
Depotgebühren	-5.283,10	-5.283,10
Taxe d'abonnement	-12.372,81	-12.372,81
Prüfungskosten	-17.254,79	-17.254,79
Druck- und Veröffentlichungskosten	-16.406,45	-16.406,45
Risikomanagementvergütung	-18.000,00	-18.000,00
Sonstige Aufwendungen	-36.411,25	-36.411,25
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-4.697,40	-4.697,40
Summe der Aufwendungen	-374.756,52	-374.756,52
III. Ordentliches Nettoergebnis		200.774,38
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		224.057,05
Realisierte Verluste		-163.680,04
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-107,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		60.269,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		261.044,25
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.212.229,73
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		76,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.212.306,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.473.350,34

* Der Fonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens LAPLACE European Equity

Für die Zeit vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.095.788,68
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		7.858.269,36
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.075.823,72	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-217.554,36	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-10.658,71
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.473.350,34
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.212.229,73	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	76,36	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		24.416.749,67



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *

LAPLACE European Equity

		Anteilklasse I in EUR
zum 28.02.2025		
Fondsvermögen		24.416.749,67
Anteilwert		124,08
Umlaufende Anteile		196.785,000
zum 29.02.2024		
Fondsvermögen		15.095.788,68
Anteilwert		115,69
Umlaufende Anteile		130.484,000
zum 28.02.2023		
Fondsvermögen		13.550.758,86
Anteilwert		103,87
Umlaufende Anteile		130.460,000

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





KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

An die Anteilinhaber des
LAPLACE European Equity
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LAPLACE European Equity („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerten zum 28. Februar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LAPLACE European Equity zum 28. Februar 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensübersicht.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zur Vermögensübersicht und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 27. Juni 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds LAPLACE European Equity

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des LAPLACE European Equity einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein europäischer Aktienindex.

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

Minimum	85,3 %
Maximum	120,3 %
Durchschnitt	97,3 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinien

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der LaRoute GmbH sind im Internet unter folgendem Link erhältlich:

<https://www.laroute.de/index.php/kontakt.html>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

