



# Geprüfter Jahresbericht

zum 28. Februar 2022

## 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



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. März 2021 bis zum 28. Februar 2022.



Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	6
LAPLACE European Equity .....	8
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 2021: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### 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

**Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Elisabeth Backes (ab dem 1. März 2022)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Wendelin Schmitt**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung  
Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser  
Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung  
Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser  
Privatbankiers 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 Luxembourg, Société anonyme**  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

- 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 Großbritannien, Deutschland, Schweiz und Frankreich. Diese 4 Länder repräsentieren rund 62,2 % des Portfolios. Im letzten Berichtsjahr hat das Fondsmanagement je nach Attraktivität der Screening-Ergebnisse verstärkt Umschichtungen innerhalb des Qualitäts- und Dividenden-Screens vorgenommen. Ebenso kam es zu Umschichtungen innerhalb des Insider-Screens. Aus dem Screen wurden Unternehmen erworben, in denen Unternehmenslenker erst vor kurzem eigene Aktien gekauft haben. Die neuesten Screening-Ergebnisse führten auch zu einer wesentlichen Gewichtsveränderung bei den Länder- und Sektorallokationen. Über den gesamten Berichtszeitraum hat das Fondsmanagement verstärkt in Unternehmen des Qualitäts- und Dividenden-Screens investiert.
- Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen lag per Abschlussdatum im Bereich Metalle & Bergbau, Textilien & Bekleidung & Luxusgüter, Maschinen, Chemikalien und Gesundheitswesen. Diese fünf Branchen repräsentieren rund 39,2 % des Portfolios.
- Der globale Konjunkturverlauf wurde 2021 maßgeblich von den steigenden Inflationserwartungen und Zinsorgen beeinflusst. So litten besonders zum Ende des letzten Quartals Technologie-Unternehmen, die von steigenden Zinsen belastet wurden.

## Entwicklung

- Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum in der Anteilklasse I eine Rendite von +3,04 % (BVI-Methode). Die Rendite des Referenzindikators betrug im Vergleichszeitraum 19,62 % (STOXX Europe 50 Net Return EUR). Somit wurde über den Berichtszeitraum eine Underperformance von 16,57 % erzielt – nach einer Outperformance von 27,07 % im Vorjahr.
- Die Volatilität betrug über den Berichtszeitraum 17,38 %. Die hohen Kursschwankungen im letzten Quartal des Geschäftsjahres stehen eng im Verhältnis steigender Zinsorgen und des Ukraine-Krieges.

## Ausblick

- Die mit Zeitabständen neu erstellten Screens werden wöchentlich analysiert. Sofern sich interessante Tauschideen durch die Screens ergeben, werden diese auch zukünftig mit der zweiten Investmentstufe (technische Indikatoren) abgeglichen. So wird das Fondsmanagement auch im neuen Geschäftsjahr das Portfolio bestimmen.
- Bereits vor der Eskalation der Ukraine-Krise kam es in den vergangenen Monaten zu sehr starken Ölpreisanstiegen. Das hat sich durch den Ukraine-Krieg weiter dynamisiert, sodass wir inzwischen in einen exponentiellen Ölpreisanstieg übergegangen sind. In den vergangenen drei Monaten stiegen Öl wie Gas erheblich an. Steigende Preise vor allem für Energie beflügeln die Inflation, die Notenbanken werden zum Handeln per Zinserhöhung getrieben – und beides zusammen würgt die Konjunktur ab. Wir sehen hier ein klassisches Szenario für eine Stagflation – wenn auch die Dynamik noch nicht so groß ist. Trotzdem ist deutlich erhöhte Vorsicht an den Märkten geboten.
- Die jetzige Gemengelage an den Märkten birgt also inflationäre und monetäre Gefahren. Wir sehen, dass die Energiepreisexplosion und weitere Inflationstreiber die Notenbanken zu schnell in Richtung Restriktion treiben könnten. Diese stagflationäre Kausalkette bedingt eine entsprechende Vorsicht an den Aktienmärkten. Dies gilt umso mehr vor dem Hintergrund, dass die US-Märkte gerade mal zehn Prozent unter Top notieren, was natürlich in einem stagflationären Umfeld noch recht überschaubar ist und deshalb Potenzial nach unten birgt.
- Neben Krieg, Inflation und Rohstoffpreis-Anstiegen haben wir es erstmals seit zwei Jahren auch mit einer restriktiveren Geldpolitik, vor allem seitens der Federal Reserve, zu tun. Wichtig zu verstehen ist, dass das Ziel der FED nicht ist, einen 10%igen Drawdown am Aktienmarkt zu vermeiden. Das Ziel ist Vollbeschäftigung und Preisstabilität. Würde die Federal Reserve lediglich zweimal die Zinsen anheben und dann aufhören, würde das Vertrauen in die US-Zentralbank als "Hüter der Preisstabilität" vermutlich in den Keller gehen – in Anbetracht einer Inflationsrate von über 7 %. Momentan rechnen Marktteilnehmer mit einem Leitzins von 1,5 % im Dezember 2022.
- Auf die FED als Aktienmarkt-Stütze kann man als Investor also erstmal nicht bauen. Was bedeutet das? In der Regel geht eine restriktivere Geldpolitik, also ein sinkender Kredit-Impuls, mit einer sich abschwächenden Wirtschaft und damit zurückgehenden Unternehmensgewinnen einher. Normalerweise dauert es ungefähr ein Jahr bis Zinsanhebungen bzw. geldpolitische Maßnahmen die Realwirtschaft treffen.
- Das makroökonomische Bild hat sich deutlich eingetrübt. Die Wirtschaft wird schwächer und die Aussichten negativer. Die US-Zentralbank wird restriktiv bleiben, der Ölpreis drückt auf das Konsumenten-Sentiment, die Inflation ist auf einem 40-Jahres-Hoch und der Ukraine-Krieg findet kein Ende. Wann wir einen Boden am Aktienmarkt ausbilden, kann niemand präzise vorhersagen. Fakt ist jedoch, dass viele Aktien bereits stark zurückgekommen und moderat bis günstig bewertet sind. Als langfristiger Anleger sollte man umso mehr auf Qualitäts- und Dividenden-Aktien setzen.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 nachprüfbar festgelegten 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.

Zum 28. Februar 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 25. und 28. Februar 2022 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 184.137,29, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 0,97 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

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.

**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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

LAPLACE European Equity I / LU0385165740 (1. März 2021 bis 28. Februar 2022) 3,04 %

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 (1. März 2021 bis 28. Februar 2022) 1,52 %

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 (1. März 2021 bis 28. Februar 2022) 1,52 %

### Performance Fee

LAPLACE European Equity I (1. März 2021 bis 28. Februar 2022) 0,00 %

### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

LAPLACE European Equity (1. März 2021 bis 28. Februar 2022) 41 %

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

### Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für LAPLACE European Equity I 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 und von 0,01 % p.a. auf Anteile 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 2022 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 2021 bis 28. Februar 2022) 17.717,21 EUR



# Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

## LAPLACE European Equity

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>18.888.709,30</b>	<b>99,91</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Belgien</b>									
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	101,55	203.100,00	1,07
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	2.600,00	2.600,00	0,00	EUR	104,60	271.960,00	1,44
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	Stück	23.500,00	0,00	0,00	EUR	9,34	219.490,00	1,16
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	Stück	3.650,00	0,00	0,00	EUR	48,09	175.528,50	0,93
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	11,86	189.760,00	1,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	Stück	4.100,00	0,00	0,00	EUR	63,70	261.170,00	1,38
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	Stück	20.400,00	20.400,00	0,00	EUR	10,53	214.710,00	1,14
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	4.600,00	0,00	0,00	EUR	45,63	209.875,00	1,11
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	Stück	2.200,00	0,00	-1.800,00	EUR	65,00	143.000,00	0,76
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	Stück	3.400,00	0,00	0,00	EUR	58,88	200.192,00	1,06
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	Stück	2.650,00	0,00	0,00	EUR	63,04	167.056,00	0,88
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124	Stück	5.500,00	0,00	0,00	EUR	33,55	184.525,00	0,98
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	175,00	175.000,00	0,93
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	Stück	5.300,00	0,00	0,00	EUR	40,00	212.000,00	1,12
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	2.800,00	0,00	0,00	EUR	101,40	283.920,00	1,50
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	51,08	153.240,00	0,81
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	Stück	1.750,00	0,00	0,00	EUR	211,00	369.250,00	1,95
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	Stück	1.600,00	0,00	0,00	EUR	88,92	142.272,00	0,75
<b>Dänemark</b>									
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	Stück	1.400,00	0,00	0,00	DKK	948,20	178.379,18	0,94
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	Stück	800,00	0,00	0,00	DKK	2.175,00	233.811,26	1,24
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	3.500,00	0,00	0,00	DKK	672,90	316.471,60	1,67
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	DKK	687,20	166.215,62	0,88
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	Stück	2.000,00	0,00	0,00	DKK	564,40	151.681,69	0,80
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	DKK	188,95	139.645,12	0,74
<b>Finnland</b>									
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	Stück	3.600,00	0,00	0,00	EUR	51,46	185.256,00	0,98
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	Stück	5.895,00	0,00	0,00	EUR	21,27	125.386,65	0,66



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	Stück	3.700,00	0,00	0,00	EUR	42,58	157.546,00	0,83
<b>Frankreich</b>									
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	1.300,00	0,00	0,00	EUR	148,00	192.400,00	1,02
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	Stück	3.700,00	3.700,00	0,00	EUR	56,75	209.975,00	1,11
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	Stück	350,00	0,00	0,00	EUR	643,00	225.050,00	1,19
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	41,69	208.450,00	1,10
Eramet S.A. Actions Port. EO 3,05	FR0000131757	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	117,70	353.100,00	1,87
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	Stück	200,00	0,00	-100,00	EUR	1.230,00	246.000,00	1,30
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	Stück	4.200,00	4.200,00	0,00	EUR	35,86	150.612,00	0,80
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	590,00	590,00	0,00	EUR	353,95	208.830,50	1,10
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	Stück	2.500,00	0,00	-1.500,00	EUR	91,98	229.950,00	1,22
<b>Griechenland</b>									
EYDAP S.A. Inhaber-Aktien EO 0,6	GRS359353000	Stück	24.355,00	0,00	0,00	EUR	7,21	175.599,55	0,93
<b>Großbritannien</b>									
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	Stück	6.500,00	0,00	0,00	GBP	37,35	289.673,07	1,53
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	GBP	14,48	155.440,88	0,82
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	Stück	18.000,00	0,00	0,00	GBP	5,75	123.450,66	0,65
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	Stück	3.400,00	0,00	0,00	GBP	27,97	113.468,56	0,60
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	Stück	2.493,00	2.493,45	-0,45	GBP	37,87	112.647,55	0,60
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	Stück	6.800,00	0,00	0,00	GBP	19,56	158.661,26	0,84
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	Stück	3.900,00	0,00	-3.000,00	GBP	26,18	121.825,56	0,64
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	Stück	19.900,00	19.900,00	0,00	GBP	7,14	169.438,49	0,90
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	Stück	5.500,00	0,00	0,00	GBP	26,00	170.624,03	0,90
Hays PLC Registered Shares LS -,01	GB0004161021	Stück	104.100,00	0,00	0,00	GBP	1,40	173.644,91	0,92
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	Stück	20.200,00	0,00	0,00	GBP	8,10	195.227,30	1,03
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BM8Q5M07	Stück	79.000,00	79.000,00	0,00	GBP	1,50	141.626,89	0,75
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84	Stück	41.200,00	0,00	0,00	GBP	2,08	102.152,01	0,54
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	Stück	4.800,00	0,00	0,00	GBP	23,25	133.158,33	0,70
Renishaw PLC Registered Shares LS -,20	GB0007323586	Stück	3.000,00	0,00	0,00	GBP	45,54	163.011,57	0,86
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	Stück	6.900,00	3.000,00	0,00	GBP	56,67	466.558,88	2,47
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BVFNZH21	Stück	42.300,00	0,00	0,00	GBP	3,05	154.139,36	0,82
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	Stück	20.000,00	0,00	0,00	GBP	6,88	164.228,61	0,87
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	Stück	10.000,00	0,00	0,00	GBP	15,20	181.362,61	0,96
Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333	GB0004726096	Stück	43.900,00	0,00	0,00	GBP	2,38	124.455,79	0,66
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	Stück	67.700,00	0,00	0,00	GBP	1,44	116.037,53	0,61
Victrex PLC Registered Shares LS -,01	GB0009292243	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	GBP	19,14	171.280,28	0,91
<b>Irland</b>									
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	Stück	1.099,00	0,00	0,00	EUR	123,70	135.946,30	0,72



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	Stück	800,00	0,00	0,00	EUR	261,85	209.480,00	1,11
<b>Italien</b>									
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	Stück	1.300,00	0,00	0,00	EUR	128,35	166.855,00	0,88
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	54,70	218.800,00	1,16
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	EUR	144,50	202.300,00	1,07
<b>Jersey</b>									
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	Stück	56.000,00	56.000,00	0,00	GBP	4,39	293.430,38	1,55
<b>Niederlande</b>									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	350,00	0,00	-150,00	EUR	589,10	206.185,00	1,09
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	Stück	2.000,00	0,00	-1.000,00	EUR	75,72	151.440,00	0,80
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	Stück	16.500,00	16.500,00	0,00	EUR	11,40	188.166,00	1,00
STMicronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	38,30	268.065,00	1,42
<b>Norwegen</b>									
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	Stück	8.000,00	0,00	-5.000,00	NOK	230,60	185.305,54	0,98
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	Stück	50.000,00	0,00	0,00	NOK	83,48	419.267,84	2,22
<b>Schweden</b>									
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	Stück	4.300,00	0,00	0,00	SEK	490,00	198.741,71	1,05
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	Stück	8.300,00	8.300,00	0,00	SEK	420,30	329.050,06	1,74
Electrolux, AB Namn-Aktier B	SE0016589188	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	SEK	171,80	113.434,64	0,60
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	Stück	14.100,00	14.100,00	0,00	SEK	184,25	245.047,96	1,30
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	Stück	1.300,00	0,00	-1.200,00	SEK	1.030,60	126.374,07	0,67
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	Stück	310,00	310,77	-0,77	SEK	263,40	7.701,97	0,04
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	Stück	8.300,00	0,00	0,00	SEK	179,15	140.255,34	0,74
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	Stück	6.500,00	0,00	0,00	SEK	217,00	133.044,70	0,70
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	Stück	16.000,00	0,00	0,00	SEK	161,55	243.809,96	1,29
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	Stück	20.200,00	20.200,00	0,00	SEK	91,10	173.577,82	0,92
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	Stück	5.000,00	0,00	-1.700,00	SEK	313,20	147.712,16	0,78
<b>Schweiz</b>									
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	Stück	480,00	480,00	0,00	CHF	490,00	225.406,10	1,19
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	Stück	2.700,00	0,00	0,00	CHF	125,75	325.386,94	1,72
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	Stück	400,00	0,00	0,00	CHF	607,00	232.689,64	1,23
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	Stück	2.500,00	0,00	0,00	CHF	69,34	166.131,58	0,88
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	CHF	118,50	227.131,15	1,20
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	Stück	610,00	610,00	0,00	CHF	345,50	201.979,01	1,07
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	Stück	170,00	0,00	0,00	CHF	1.436,50	234.036,13	1,24
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	Stück	600,00	0,00	0,00	CHF	388,00	223.106,04	1,18
<b>Spanien</b>									
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	Stück	1.900,00	0,00	0,00	EUR	147,10	279.490,00	1,48



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	Stück	5.500,00	0,00	0,00	EUR	24,24	133.320,00	0,71
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>									
<b>Schweiz</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	Stück	600,00	0,00	0,00	CHF	349,25	200.824,19	1,06
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	Stück	2.700,00	0,00	0,00	EUR	36,30	98.010,00	0,52
<b>Großbritannien</b>									
AFC Energy PLC Registered Shares LS -,001	GB00B18S7B29	Stück	250.000,00	0,00	0,00	GBP	0,32	95.901,44	0,51
Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BG5KQW09	Stück	14.000,00	0,00	0,00	GBP	6,29	105.070,99	0,56
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42	Stück	35.000,00	0,00	0,00	GBP	2,77	115.761,84	0,61
<b>Österreich</b>									
Wolfank-Adisa Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6	Stück	10.500,00	7.000,00	0,00	EUR	17,90	187.950,00	0,99
<b>Bankguthaben</b>								<b>45.891,83</b>	<b>0,24</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			45.891,83			EUR		45.891,83	0,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>500,00</b>	<b>0,00</b>
Dividendenansprüche			500,00			EUR		500,00	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>18.935.101,13</b>	<b>100,16</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-29.829,01</b>	<b>-0,16</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-14.675,29			EUR		-14.675,29	-0,08
Prüfungskosten			-9.680,58			EUR		-9.680,58	-0,05
Risikomanagementvergütung			-1.500,00			EUR		-1.500,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.575,57			EUR		-1.575,57	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-905,17			EUR		-905,17	0,00
Verwaltungsvergütung			-1.467,53			EUR		-1.467,53	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-24,87			EUR		-24,87	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-29.829,01</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>18.905.272,12</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil I		EUR						<b>108,02</b>	
Umlaufende Anteile I		STK						<b>175.018,000</b>	

\*\*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)

Britische Pfund	GBP	0,8381	per 25.02.2022 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4419	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,9555	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,6017	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0435	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	EUR	0,00	-32.000,00
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	EUR	0,00	-2.500,00
Bakkafrøst P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	NOK	0,00	-2.500,00
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	EUR	0,00	-3.100,00
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	EUR	0,00	-16.500,00
Fjordkraft Holding ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673	NOK	0,00	-19.900,00
Global Dominion Access S.A. Acciones Port. EO -,125	ES0105130001	EUR	0,00	-45.153,00
McPhy Energy S.A. Actions Port. EO 0,12	FR0011742329	EUR	0,00	-5.000,00
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	NOK	0,00	-70.000,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	EUR	0,00	-2.750,00
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	GB0006650450	GBP	0,00	-8.311,00
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	EUR	0,00	-19.000,00
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	EUR	0,00	-2.100,00
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	NOK	0,00	-3.300,00
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	EUR	0,00	-4.500,00
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554	GBP	650,00	-650,00
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	EUR	0,00	-2.700,00
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	GBP	0,00	-3.100,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
Gaussin S.A. Actions au Port. EO 1	FR0013495298	EUR	0,00	-17.000,00
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815	SEK	0,00	-5.300,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	CHF	0,00	-24,00
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	GBP	0,00	-2.700,00
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	GBP	7.500,00	-7.500,00
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	SEK	0,00	-8.300,00
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0015811567	SEK	8.300,00	-8.300,00
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	EUR	0,00	-1.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	EUR	0,00	-3.700,00
Electrolux, AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000103814	SEK	0,00	-7.000,00
Electrolux, AB Redemption Shares o.N.	SE0016589162	SEK	7.000,00	-7.000,00
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933	SEK	0,00	-14.100,00
Epiroc AB Reg. Redemption Shares A o.N.	SE0015658125	SEK	14.100,00	-14.100,00
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0025	GB00BYX91H57	GBP	0,00	-15.800,00
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	DKK	0,00	-1.100,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. März 2021 bis zum 28. Februar 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse I in EUR	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>		
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	362.966,96	362.966,96
Sonstige Erträge	32,39	32,39
Ordentlicher Ertragsausgleich	-8.859,87	-8.859,87
<b>Summe der Erträge</b>	<b>354.139,48</b>	<b>354.139,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	-20.384,08	-20.384,08
Verwahrstellenvergütung	-12.572,83	-12.572,83
Depotgebühren	-6.337,30	-6.337,30
Taxe d'abonnement	-10.155,31	-10.155,31
Prüfungskosten	-9.981,57	-9.981,57
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.252,15	-11.252,15
Risikomanagementvergütung	-18.000,00	-18.000,00
Sonstige Aufwendungen	-15.925,40	-15.925,40
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.500,00	-1.500,00
Zinsaufwendungen	-1.379,56	-1.379,56
Fondsmanagementvergütung	-203.841,49	-203.841,49
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.915,35	4.915,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-306.414,34</b>	<b>-306.414,34</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>47.725,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne		1.147.384,82
Realisierte Verluste		-233.267,90
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-28.972,21
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>885.144,71</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>932.869,85</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-307.323,83
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		0,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-307.323,75</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>625.546,10</b>

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



## Entwicklung des Fondsvermögens LAPLACE European Equity

für die Zeit vom 1. März 2021 bis zum 28. Februar 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	19.050.349,81
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-803.540,52
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.337,39
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-806.877,91
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	32.916,73
Ergebnis des Geschäftsjahres	625.546,10
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-307.323,83
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	0,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	18.905.272,12





Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
LAPLACE European Equity

**Anteilklasse  
I in EUR**

**zum 28.02.2022**

Fondsvermögen	18.905.272,12
Umlaufende Anteile	175.018,000
Anteilwert	108,02

**zum 28.02.2021**

Fondsvermögen	19.050.349,81
Umlaufende Anteile	181.733,000
Anteilwert	104,83

**zum 29.02.2020**

Fondsvermögen	14.576.928,87
Umlaufende Anteile	183.160,000
Anteilwert	79,59

**zum 28.02.2019**

Fondsvermögen	21.836.093,01
Umlaufende Anteile	277.059,000
Anteilwert	78,81

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





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

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilhaber 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, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 28. Februar 2022, 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 2022 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 der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 30. Juni 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Petra Schreiner

## 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 der folgende Index: 100 % S&P 350 Europe

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

Minimum	86,8 %
Maximum	116,9 %
Durchschnitt	105,0 %

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 0,00 % 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.

## Vergütungsrichtlinie

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 Mitarbeiter:innen 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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 74 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,8 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.