

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

LOYS Sicav

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable")
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen
für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
R.C.S. B153575



Verwaltungsgesellschaft



Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds LOYS Sicav mit seinen Teilfonds LOYS Sicav - LOYS Global und LOYS Sicav - LOYS Aktien Global.

LOYS Sicav ist eine offene Investmentgesellschaft, welche in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV" oder "Gesellschaft" oder "Fonds") Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010") unterliegt und die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 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“) erfüllt. Die Gesellschaft wurde am 21. Mai 2010 auf unbestimmte Dauer gegründet. Die Gesellschaft besteht in der Form eines so genannten "Umbrella-Fonds", d.h. es ist die Möglichkeit gegeben, Aktien in verschiedenen Teilfonds auszugeben.

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 Aktionäre im Internet unter www.loys.lu bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

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

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	6
LOYS Sicav - LOYS Global	9
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global	19
LOYS Sicav Konsolidierung	31
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	34
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	37
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	39



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

LOYS Sicav

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

Dr. Heiko de Vries

Vorstand der LOYS AG

Mitglieder

Frank Trzewik

Vorstand der LOYS AG

Christoph Kraiker

Vorstand der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

Verwaltungsgesellschaft

LOYS Investment S.A.

R.C.S. Luxembourg B207585

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2020: EUR 500.000

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Christoph Bruns

Vorstand der LOYS AG

Mitglieder

Frank Trzewik

Vorstand der LOYS AG

Achim Welschhoff

Vorstand der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

Marc Kriegsmann

Niederlassungsleiter Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,
Niederlassung Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Heiko de Vries

Christian Klein

Marco Dietzen

Zentralverwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle Deutschland:

LOYS AG

Stau 142, D-26122 Oldenburg

Republik Österreich

Zahl- und Informationsstelle Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

Börsenstrasse 16, CH-8022 Zürich

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG

Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich

Fondsmanager

LOYS AG

Stau 142, D-26122 Oldenburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

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

Entwicklung

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

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

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

Die Aktienklassen der beiden Teilfonds LOYS Sicav - LOYS Global und LOYS Sicav - LOYS Aktien Global erreichten im Geschäftsjahr folgende Wertentwicklungen:

LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-8,24 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-7,51 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-8,68 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-7,95 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-0,73 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,13 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,26 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-0,36 %

Ausblick

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

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



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

Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") lautet auf die in der Übersicht der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Währung der Aktienklasse ("Aktienklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Zentralverwaltungsstelle oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft und ihrer Aktienklassen erfolgt durch Teilung des Vermögens je Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften Auskunft über die Situation des Vermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Währung der Aktienklasse bzw. Währung der Finanzstatistik ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Gesellschaftsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den für die Gesellschaft aufgestellten Richtlinien 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 von einem Teilfonds 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 von der Gesellschaft 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 der Gesellschaft abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern 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 Gesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Gesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dies im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes für angebracht hält.

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der jeweiligen Aktien nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann der Verwaltungsrat beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme auf der Grundlage des aktualisierten Nettoinventarwertes durchgeführt.

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.

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)

LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-8,24 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-7,51 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-8,68 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-7,95 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-0,73 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,13 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,26 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-0,36 %

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

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

LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,77 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,99 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,26 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,47 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,86 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,01 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,86 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,50 %

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 (exkl. Performance Fee)

LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,77 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,99 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,26 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,47 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,86 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,01 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,86 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,50 %

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

LOYS Sicav - LOYS Global (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-12 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	113 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für LOYS Sicav - LOYS Global P grundsätzlich ausgeschüttet. Am 9. Dezember 2020 fand eine Zwischenausschüttung i. H. v. EUR 0,04 pro Aktie statt.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für LOYS Sicav - LOYS Global I grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für LOYS Sicav - LOYS Global PAN grundsätzlich ausgeschüttet. Am 9. Dezember 2020 fand eine Zwischenausschüttung i. H. v. EUR 0,57 pro Aktie statt.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für LOYS Sicav - LOYS Global ITN grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P grundsätzlich ausgeschüttet. Am 9. Dezember 2020 fand eine Zwischenausschüttung i. H. v. EUR 0,04 pro Aktie statt.



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

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

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

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettovermögenswert der Gesellschaft sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit der Gesellschaft 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 der Gesellschaft in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Aktien nichtinstitutioneller Aktienklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Einkünfte der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

LOYS Sicav - LOYS Global (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	155.090,03 EUR
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	217.046,17 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

LOYS Sicav - LOYS Global

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
								251.078.732,32	95,98	
Wertpapiervermögen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.		BE0003797140	Stück	104.350,00	0,00	-7.000,00	EUR	83,20	8.681.920,00	3,32
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01		BE0974276082	Stück	366.500,00	72.500,00	0,00	EUR	11,05	4.049.825,00	1,55
Recticel S.A. Actions au Port. o.N.		BE0003656676	Stück	270.435,00	0,00	0,00	EUR	10,70	2.893.654,50	1,11
Bermuda										
Luk Fook Holdings (Intl.) Ltd. Registered Shares HD -,10		BMG5695X1258	Stück	701.000,00	0,00	0,00	HKD	18,22	1.345.393,07	0,51
Bundesrep. Deutschland										
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	494.500,00	0,00	0,00	EUR	8,94	4.422.808,00	1,69
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	283.191,00	40.000,00	-375.868,00	EUR	40,73	11.534.369,43	4,41
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	824.429,00	50.000,00	-125.000,00	EUR	15,11	12.453.000,05	4,76
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005157101	Stück	95.932,00	0,00	-10.147,00	EUR	55,60	5.333.819,20	2,04
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005565204	Stück	111.000,00	0,00	0,00	EUR	33,54	3.722.940,00	1,42
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	353.500,00	0,00	0,00	EUR	9,12	3.223.213,00	1,23
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	68,56	1.714.000,00	0,66
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006200108	Stück	165.564,00	0,00	-18.450,00	EUR	32,80	5.430.499,20	2,08
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007193500	Stück	190.510,00	37.780,00	0,00	EUR	23,92	4.556.999,20	1,74
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE0006052830	Stück	9.973,00	0,00	0,00	EUR	296,00	2.952.008,00	1,13
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1		DE000SAFH001	Stück	378.914,00	378.914,00	0,00	EUR	11,16	4.228.680,24	1,62
Software AG Namens-Aktien o.N.		DE000A2GS401	Stück	149.119,00	19.500,00	0,00	EUR	33,62	5.013.380,78	1,92
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007297004	Stück	187.000,00	0,00	0,00	EUR	11,69	2.186.030,00	0,84
TUI AG Namens-Aktien o.N.		DE000TUAG000	Stück	628.130,00	50.000,00	0,00	EUR	5,20	3.266.276,00	1,25
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.		DE000WACK012	Stück	254.692,00	12.500,00	0,00	EUR	17,53	4.464.750,76	1,71
Dänemark										
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000		DK0010244508	Stück	2.070,00	0,00	0,00	DKK	13.750,00	3.826.170,54	1,46
Frankreich										
Christian Dior SE Actions Port. EO 2		FR0000130403	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	450,00	900.000,00	0,34
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25		FR0013269123	Stück	80.000,00	80.000,00	0,00	EUR	38,26	3.060.800,00	1,17
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82		FR0000120966	Stück	7.182,00	7.182,00	0,00	EUR	47,52	341.288,64	0,13
VICAT S.A. Actions Port. EO 4		FR0000031775	Stück	42.644,00	36.644,00	0,00	EUR	34,30	1.462.689,20	0,56



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Großbritannien										
BP PLC Reg. Shares(spon.ADRs)/6DL-,25		US0556221044	Stück	325.100,00	0,00	0,00	USD	21,07	5.594.917,10	2,14
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005		GB0031743007	Stück	188.747,00	0,00	-40.000,00	GBP	18,14	3.772.443,76	1,44
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20		GB0009223206	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	GBP	15,91	876.453,41	0,34
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1		GB00BDSFG982	Stück	90.000,00	0,00	0,00	EUR	7,71	693.900,00	0,27
Hongkong										
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.		HK0941009539	Stück	475.000,00	0,00	0,00	HKD	43,80	2.191.545,62	0,84
Irland										
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06		IE0000669501	Stück	67.325,00	67.325,00	0,00	EUR	10,38	698.833,50	0,27
Israel										
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10		US8816242098	Stück	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	9,55	2.340.112,72	0,89
Italien										
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.		IT0003132476	Stück	409.266,00	0,00	-601.350,00	EUR	8,56	3.504.135,49	1,34
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10		IT0004176001	Stück	88.060,00	0,00	0,00	EUR	28,88	2.543.172,80	0,97
Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.		IT0005252140	Stück	1.481.873,00	0,00	0,00	EUR	2,17	3.217.146,28	1,23
Japan										
Aeon Delight Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3389700000	Stück	190.900,00	24.300,00	0,00	JPY	2.692,00	4.049.667,45	1,55
BML Inc. Registered Shares o.N.		JP3799700004	Stück	66.700,00	66.700,00	0,00	JPY	3.200,00	1.681.954,29	0,64
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.		JP3830800003	Stück	140.000,00	0,00	0,00	JPY	3.390,00	3.739.952,72	1,43
Brother Industries Ltd. Registered Shares o.N.		JP3830000000	Stück	274.000,00	0,00	0,00	JPY	2.127,00	4.592.576,83	1,76
CKD Corp. Registered Shares o.N.		JP3346800000	Stück	151.700,00	0,00	-53.400,00	JPY	2.222,00	2.656.244,29	1,02
Daicel Corp. Registered Shares o.N.		JP3485800001	Stück	326.400,00	0,00	-89.300,00	JPY	755,00	1.941.938,53	0,74
DTS Corp. Registered Shares o.N.		JP3548500002	Stück	27.600,00	27.600,00	0,00	JPY	2.133,00	463.914,89	0,18
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3215200001	Stück	16.400,00	16.400,00	0,00	JPY	2.229,00	288.066,19	0,11
Kintetsu World Express Inc. Registered Shares o.N.		JP3262900008	Stück	222.200,00	0,00	-140.700,00	JPY	2.456,00	4.300.419,23	1,64
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3269600007	Stück	409.500,00	0,00	0,00	JPY	1.102,00	3.556.099,29	1,36
Lintec Corp. Registered Shares o.N.		JP3977200009	Stück	134.700,00	0,00	-144.300,00	JPY	2.287,00	2.427.572,10	0,93
Modec Inc. Registered Shares o.N.		JP3888250002	Stück	329.400,00	88.400,00	0,00	JPY	1.879,00	4.877.404,26	1,86
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.		JP3759800000	Stück	9.700,00	28.900,00	-19.200,00	JPY	2.255,00	172.368,01	0,07
Proto Corp. Registered Shares o.N.		JP3833740008	Stück	75.200,00	127.200,00	-52.000,00	JPY	1.052,00	623.407,41	0,24
SHOEI CO. LTD. Registered Shares o.N.		JP3360900009	Stück	224.100,00	142.300,00	-60.500,00	JPY	4.165,00	7.355.212,77	2,81
Sumitomo Rubber Ind. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3404200002	Stück	265.500,00	0,00	-119.000,00	JPY	888,00	1.857.872,34	0,71
Tadano Ltd. Registered Shares o.N.		JP3465000002	Stück	545.900,00	0,00	-21.800,00	JPY	885,00	3.807.104,02	1,46
Takeuchi MFG Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3462660006	Stück	395.600,00	10.100,00	-38.300,00	JPY	2.436,00	7.594.023,64	2,90
Toagosei Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3556400004	Stück	476.200,00	0,00	-78.700,00	JPY	1.222,00	4.585.629,63	1,75
Unipres Corp. Registered Shares o.N.		JP3952550006	Stück	34.100,00	0,00	-32.600,00	JPY	967,00	259.847,91	0,10



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kaimaninseln										
Tecnoglass Inc. Registered Shares DL -,0001		KYG872641009	Stück	23.534,00	23.534,00	0,00	USD	7,00	134.556,89	0,05
Liberia										
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01		LR0008862868	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	71,60	1.462.059,95	0,56
Niederlande										
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03		NL0010776944	Stück	637.273,00	0,00	0,00	EUR	7,36	4.690.329,28	1,79
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam o.N.		NL0012650360	Stück	142.978,00	26.441,00	0,00	EUR	39,64	5.667.647,92	2,17
Russland										
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5		US3682872078	Stück	1.863.358,00	0,00	0,00	USD	5,60	8.520.034,37	3,26
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025		US69343P1057	Stück	118.338,00	25.000,00	-22.757,00	USD	69,60	6.727.374,66	2,57
Spanien										
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10		ES0178165017	Stück	131.341,00	22.500,00	0,00	EUR	10,58	1.389.587,78	0,53
Südkorea										
Bing-Grae Co. Ltd. Registered Shares SW 5000		KR7005180005	Stück	46.033,00	46.033,00	0,00	KRW	57.700,00	1.984.966,93	0,76
Hankook Tire&Technology Co.Ltd Registered Shares SW 500		KR7161390000	Stück	165.700,00	30.000,00	0,00	KRW	39.550,00	4.897.530,85	1,87
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/9/SW 500		US78440P1084	Stück	342.168,00	0,00	-66.028,00	USD	24,85	6.945.090,91	2,65
USA										
Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B o.N.		US3142111034	Stück	268.374,00	0,00	-31.545,00	USD	28,14	6.168.459,01	2,36
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		US4592001014	Stück	12.500,00	12.500,00	0,00	USD	123,80	1.263.987,58	0,48
Österreich										
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000644505	Stück	63.590,00	10.000,00	0,00	EUR	81,10	5.157.149,00	1,97
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000938204	Stück	27.586,00	0,00	-37.531,00	EUR	166,20	4.584.793,20	1,75
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000937503	Stück	140.561,00	0,00	0,00	EUR	29,41	4.133.899,01	1,58
Sonstige Märkte										
Aktien										
Großbritannien										
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs LS-,001		GB00B669WX96	Stück	20.700.000,00	20.700.000,00	0,00	GBP	0,001	22.813,69	0,01
Derivate									-53.602,06	-0,02
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte										
Intl Business Mach. Corp. C 125 03/2021	XNLI			-125,00			USD		-53.602,06	-0,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									10.211.718,26	3,90
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				6.833.811,04			EUR		6.833.811,04	2,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.216.054,85			DKK		163.472,40	0,06
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				285.387,79			GBP		314.528,89	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				636.325,96			AUD		395.737,40	0,15
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				82.361,99			CHF		76.032,30	0,03
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.401.746,70			HKD		252.993,87	0,10
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				71.320.305,00			JPY		562.019,74	0,21
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.974.946,02			USD		1.613.122,62	0,62
Sonstige Vermögensgegenstände									734.119,79	0,28
Dividendenansprüche				350.815,41			EUR		350.815,41	0,13
Einschüsse (Initial Margin)				383.304,38			EUR		383.304,38	0,15
Gesamttaktiva									261.970.968,31	100,15
Verbindlichkeiten									-380.026,68	-0,15
aus										
Fondsmanagementvergütung				-171.038,84			EUR		-171.038,84	-0,07
Prüfungskosten				-16.891,88			EUR		-16.891,88	-0,01
Risikomanagementvergütung				-450,00			EUR		-450,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.705,24			EUR		-2.705,24	0,00
Taxe d'abonnement				-32.702,97			EUR		-32.702,97	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-125,00			EUR		-125,00	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix				-467,95			EUR		-467,95	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-108.241,44			EUR		-108.241,44	-0,04
Verwahrstellenvergütung				-6.769,79			EUR		-6.769,79	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-35.122,68			EUR		-35.122,68	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-5.510,89			EUR		-5.510,89	0,00
Gesamtpassiva									-380.026,68	-0,15
Fondsvermögen									261.590.941,63	100,00**
Inventarwert je Aktie P			EUR						27,24	
Inventarwert je Aktie I			EUR						1.009,93	
Inventarwert je Aktie PAN			EUR						24,50	
Inventarwert je Aktie ITN			EUR						525,57	
Umlaufende Aktien P			STK						7.536.028,037	
Umlaufende Aktien I			STK						46.084,299	
Umlaufende Aktien PAN			STK						389.774,004	
Umlaufende Aktien ITN			STK						462,000	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2020
Australische Dollar	AUD	1,6080	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9074	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4389	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,4933	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	126,9000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0833	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.338,1100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XNLI NYSE Liffe

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Optionen	601.975,35	0,23



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LOYS Sicav - LOYS Global, 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				
Aida Engineering Ltd. Registered Shares o.N.	JP3102400003	JPY	46.300,00	-46.300,00
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	EUR	6.000,00	-6.000,00
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	EUR	10.000,00	-10.000,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	0,00	-28.048,00
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	EUR	2.000,00	-13.659,00
Drilling Company of 1972, The Navne-Aktier DK 10	DK0061135753	DKK	0,00	-4.140,00
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02	CH0023868554	CHF	0,00	-50.732,00
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	US63910B1026	USD	0,00	-393.405,00
Nihon Nohyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3741800001	JPY	72.000,00	-72.000,00
Nongshim Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7004370003	KRW	0,00	-31.684,00
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	GBP	0,00	-650.000,00
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	BMG812761002	USD	100.000,00	-371.021,00
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	USD	0,00	-40.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
SAF HOLLAND SE Actions au Porteur EO 1	LU0307018795	EUR	0,00	-378.914,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
LOYS Sicav - LOYS Global

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

	Aktienklasse P in EUR	Aktienklasse I in EUR	Aktienklasse PAN in EUR	Aktienklasse ITN in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge					
Zinsen aus Bankguthaben	32.397,34	8.882,29	1.284,65	9,10	42.573,38
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	4.651.813,27	1.083.485,89	190.454,77	1.979,81	5.927.733,74
Sonstige Erträge	1.744,01	395,15	71,87	0,72	2.211,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	-263.276,99	-95.745,24	18.752,71	3.225,90	-337.043,62
Summe der Erträge	4.422.677,63	997.018,09	210.564,00	5.215,53	5.635.475,25
II. Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung	-323.446,20	-77.336,38	-13.398,92	-135,97	-414.317,47
Verwahrstellenvergütung	-62.344,21	-14.906,59	-2.582,51	-25,91	-79.859,22
Depotgebühren	-110.694,14	-28.077,47	-4.369,40	-36,72	-143.177,73
Taxe d'abonnement	-94.671,69	-21.857,96	-4.020,13	-55,62	-120.605,40
Prüfungskosten	-21.866,36	-5.159,28	-890,29	-8,47	-27.924,40
Rechtsberatungskosten	-4.280,47	-971,89	-198,77	-3,30	-5.454,43
Druck- und Veröffentlichungskosten	-33.249,88	-7.856,51	-1.392,27	-15,99	-42.514,65
Risikomanagementvergütung	-3.951,14	-932,44	-164,71	-1,71	-5.050,00
Sonstige Aufwendungen	-24.994,74	-5.863,20	-1.067,19	-11,83	-31.936,96
Transfer- und Registerstellenvergütung	-56.573,98	-23.169,82	-10.161,30	-15,56	-89.920,66
Zinsaufwendungen	-89.891,85	-22.328,82	-3.656,99	-33,21	-115.910,87
Vergütung Verwaltungsrat fix	-4.392,21	-1.039,18	-182,45	-1,88	-5.615,72
Fondsmanagementvergütung	-1.617.230,88	-290.011,54	-100.491,68	-935,29	-2.008.669,39
Vertriebsstellenvergütung	-1.212.923,23	0,00	-50.245,87	0,00	-1.263.169,10
Ordentlicher Aufwandsausgleich	241.977,32	60.977,29	-14.426,07	-2.066,34	286.462,20
Summe der Aufwendungen	-3.418.533,66	-438.533,79	-207.248,55	-3.347,80	-4.067.663,80
III. Ordentliches Nettoergebnis					1.567.811,45
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne					23.583.744,50
Realisierte Verluste					-25.466.914,43
Außerordentlicher Ertragsausgleich					-26.779,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					-1.909.949,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					-342.138,13
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					-32.420.340,57
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					-2.858.944,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					-35.279.285,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					-35.621.423,15

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



Entwicklung des Fondsvermögens LOYS Sicav - LOYS Global

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	353.839.342,44
Zwischenausschüttung	-520.937,09
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-56.183.401,64
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	36.963.037,88
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-93.146.439,52
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	77.361,07
Ergebnis des Geschäftsjahres	-35.621.423,15
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-32.420.340,57
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-2.858.944,45
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	261.590.941,63



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 LOYS Sicav - LOYS Global

	Aktienklasse P in EUR	Aktienklasse I in EUR	Aktienklasse PAN in EUR	Aktienklasse ITN in EUR
zum 31.12.2020				
Fondsvermögen	205.258.380,58	46.542.070,40	9.547.675,48	242.815,17
Umlaufende Aktien	7.536.028,037	46.084,299	389.774,004	462,000
Inventarwert je Aktie	27,24	1.009,93	24,50	525,57
zum 31.12.2019				
Fondsvermögen	269.897.733,18	73.339.852,82	10.533.237,61	68.518,83
Umlaufende Aktien	9.079.656,900	67.162,201	383.553,083	120,000
Inventarwert je Aktie	29,73	1.091,98	27,46	570,99
zum 31.12.2018				
Fondsvermögen	240.687.565,28	98.050.637,35	8.686.558,46	3.316.902,74
Umlaufende Aktien	9.447.947,448	105.972,239	360.491,939	6.800,000
Inventarwert je Aktie	25,48	925,25	24,10	487,78
zum 31.12.2017				
Fondsvermögen	299.691.181,60	131.653.912,81	9.841.132,10	1.803.078,76
Umlaufende Aktien	9.918.174,785	121.161,722	334.676,101	3.130,000
Inventarwert je Aktie	30,22	1.086,60	29,40	576,06

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

LOYS Sicav - LOYS Aktien Global

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								131.238.772,44	96,68	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.		BE0003755692	Stück	870.000,00	390.000,00	0,00	EUR	3,94	3.427.800,00	2,53
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01		BE0974276082	Stück	187.103,00	120.000,00	-49.897,00	EUR	11,05	2.067.488,15	1,52
Bermuda										
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01		BMG3922B1072	Stück	55.908,00	55.908,00	0,00	USD	41,10	1.876.842,93	1,38
Bundesrep. Deutschland										
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005407100	Stück	176.837,00	234.131,00	-200.000,00	EUR	12,55	2.219.304,35	1,63
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	15.000,00	3.000,00	-18.000,00	EUR	68,56	1.028.400,00	0,76
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A161408	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	62,20	1.244.000,00	0,92
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007193500	Stück	184.687,00	128.508,00	-52.835,00	EUR	23,92	4.417.713,04	3,25
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.		DE000A2DA588	Stück	619.738,00	300.000,00	-373.244,00	EUR	4,24	2.627.689,12	1,94
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2YN900	Stück	28.000,00	28.000,00	0,00	EUR	43,06	1.205.680,00	0,89
technotrans SE Namens-Aktien o.N.		DE000A0XYGA7	Stück	115.455,00	131.231,00	-108.796,00	EUR	25,80	2.978.739,00	2,19
Dänemark										
DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20		DK0060655629	Stück	55.226,00	0,00	-18.000,00	DKK	273,80	2.032.676,71	1,50
Frankreich										
Esi Group S.A. Actions Port. EO 3		FR0004110310	Stück	32.240,00	64.505,00	-110.550,00	EUR	45,20	1.457.248,00	1,07
Kering S.A. Actions Port. EO 4		FR0000121485	Stück	900,00	0,00	-1.650,00	EUR	577,50	519.750,00	0,38
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4		FR0000053225	Stück	72.776,00	0,00	0,00	EUR	13,52	983.931,52	0,72
Nexity Actions au Porteur EO 5		FR0010112524	Stück	74.829,00	10.000,00	-9.684,00	EUR	35,82	2.680.374,78	1,97
Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port. EO 0,2		FR0000054900	Stück	60.000,00	0,00	0,00	EUR	6,74	404.100,00	0,30
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	35,77	357.700,00	0,26
Großbritannien										
BP PLC Registered Shares DL -,25		GB0007980591	Stück	200.000,00	0,00	0,00	GBP	2,62	578.277,40	0,43
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005		GB0031743007	Stück	34.121,00	0,00	-17.783,00	GBP	18,14	681.968,74	0,50
Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO -,01		GB00BDCPN049	Stück	21.058,00	21.058,00	0,00	USD	48,64	836.609,59	0,62
Mears Group PLC Registered Shares LS -,01		GB0005630420	Stück	1.866.240,00	1.866.240,00	0,00	GBP	1,53	3.136.624,24	2,31
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20		GB0009223206	Stück	45.000,00	50.000,00	-5.000,00	GBP	15,91	788.808,07	0,58
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111		GB00B10RZP78	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	GBP	44,61	491.651,51	0,36



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Irland										
Dalata Hotel Group PLC Registered Shares EO -,01		IE00BJMZDW83	Stück	235.000,00	0,00	0,00	EUR	3,80	893.000,00	0,66
Israel										
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01		IL0011334468	Stück	7.010,00	7.010,00	0,00	USD	159,65	914.111,33	0,67
Italien										
Be Shaping the Future S.p.A. Azioni nom. o. N.		IT0001479523	Stück	2.152.500,00	2.152.500,00	0,00	EUR	1,44	3.095.295,00	2,28
Esprinet S.p.A. Azioni nom. EO -,15		IT0003850929	Stück	114.997,00	417.357,00	-740.438,00	EUR	10,64	1.223.568,08	0,90
Japan										
Aeon Delight Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3389700000	Stück	73.700,00	30.000,00	0,00	JPY	2.692,00	1.563.438,93	1,15
BML Inc. Registered Shares o.N.		JP3799700004	Stück	79.100,00	25.100,00	-5.000,00	JPY	3.200,00	1.994.641,45	1,47
DTS Corp. Registered Shares o.N.		JP3548500002	Stück	55.100,00	19.500,00	-23.000,00	JPY	2.133,00	926.148,94	0,68
Fukushima Galilei Co.Ltd. Registered Shares o.N.		JP3805150004	Stück	12.500,00	0,00	-15.300,00	JPY	4.475,00	440.799,84	0,32
Glory Ltd. Registered Shares o.N.		JP3274400005	Stück	43.200,00	10.000,00	0,00	JPY	2.085,00	709.787,23	0,52
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.		JP3183200009	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	JPY	2.650,00	835.303,39	0,62
Japan Lifeline Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3754500001	Stück	75.600,00	75.600,00	0,00	JPY	1.629,00	970.468,09	0,71
Konami Holdings Corp. Registered Shares o.N.		JP3300200007	Stück	20.800,00	15.000,00	-14.200,00	JPY	5.790,00	949.030,73	0,70
KOSE Corp. Registered Shares o.N.		JP3283650004	Stück	2.500,00	0,00	-4.700,00	JPY	17.630,00	347.320,72	0,26
Morinaga & Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3926400007	Stück	38.500,00	38.500,00	0,00	JPY	3.875,00	1.175.630,42	0,87
Nihon Unisys Ltd. Registered Shares o.N.		JP3754200008	Stück	31.500,00	31.500,00	0,00	JPY	4.045,00	1.004.078,01	0,74
Nohmi Bosai Ltd. Registered Shares o.N.		JP3759800000	Stück	55.100,00	22.800,00	0,00	JPY	2.255,00	979.121,36	0,72
NTT Data Corp. Registered Shares o.N.		JP3165700000	Stück	69.900,00	69.900,00	0,00	JPY	1.413,00	778.319,15	0,57
OBIC Business Consultants Ltd. Registered Shares o.N.		JP3173500004	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	JPY	7.150,00	563.435,78	0,42
SONY Corp. Registered Shares o.N.		JP3435000009	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	JPY	10.305,00	812.056,74	0,60
TIS Inc. Registered Shares o.N.		JP3104890003	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	JPY	2.123,00	1.003.782,51	0,74
Jersey										
WNS (Holdings) Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs) LS -,01		US92932M1018	Stück	38.896,00	50.896,00	-12.000,00	USD	70,77	2.248.362,26	1,66
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	236,26	1.929.755,78	1,42
Kanada										
CAE Inc. Registered Shares o.N.		CA1247651088	Stück	56.100,00	66.100,00	-10.000,00	CAD	35,12	1.257.046,61	0,93
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.		CA21037X1006	Stück	700,00	700,00	0,00	CAD	1.660,96	741.807,51	0,55
Magellan Aerospace Corp. Registered Shares o.N.		CA5589122004	Stück	134.400,00	0,00	0,00	CAD	8,67	743.451,05	0,55
TMX Group Ltd. Registered Shares o.N.		CA87262K1057	Stück	11.500,00	11.500,00	0,00	CAD	129,27	948.483,11	0,70
Niederlande										
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03		NL0010776944	Stück	489.372,00	265.140,00	-142.180,00	EUR	7,36	3.601.777,92	2,65



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08		NL0009739416	Stück	450.000,00	0,00	-730.000,00	EUR	2,85	1.280.250,00	0,94
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam o.N.		NL0012650360	Stück	97.008,00	48.200,00	-20.000,00	EUR	39,64	3.845.397,12	2,83
Norwegen										
TGS Nopec Geophysical Co. ASA Navne-Aksjer NK 0,25		NO0003078800	Stück	77.000,00	25.000,00	0,00	NOK	130,55	952.693,93	0,70
Schweiz										
Ascom Holding AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0011339204	Stück	300.000,00	102.000,00	-84.258,00	CHF	13,28	3.677.821,37	2,71
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04		CH0303692047	Stück	432.968,00	216.533,00	0,00	EUR	9,00	3.896.712,00	2,87
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	CHF	104,60	482.806,37	0,36
Spanien										
Prosegur Cash S.A. Acciones Nom.144A EO-,02		ES0105229001	Stück	597.134,00	597.134,00	0,00	EUR	0,82	489.649,88	0,36
Südkorea										
SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/9/SW 500		US78440P1084	Stück	27.000,00	8.000,00	-29.000,00	USD	24,85	548.027,44	0,40
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	200,00	200,00	0,00	USD	1.758,72	287.302,13	0,21
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	1.300,00	1.480,00	-180,00	USD	1.757,76	1.866.444,50	1,37
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1		US0718131099	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	80,00	1.176.182,31	0,87
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1		US0758871091	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	248,35	912.827,74	0,67
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5		US0846701086	Stück	3,00	3,00	0,00	USD	344.820,00	844.939,97	0,62
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01		US1248051021	Stück	48.611,00	5.000,00	0,00	USD	26,67	1.058.936,02	0,78
CDW Corp. Registered Shares DL -,01		US12514G1085	Stück	10.600,00	13.500,00	-2.900,00	USD	129,47	1.120.952,38	0,83
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01		US1567821046	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	78,50	641.182,72	0,47
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01		US1844961078	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	74,81	611.043,05	0,45
Concentrix Corp. Registered Shares DL -,0001		US20602D1019	Stück	4.800,00	4.800,00	0,00	USD	101,20	396.765,50	0,29
Culp Inc. Registered Shares DL -,05		US2302151053	Stück	53.835,00	138.569,00	-201.024,00	USD	15,22	669.254,84	0,49
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01		US2855121099	Stück	12.000,00	13.000,00	-7.500,00	USD	140,70	1.379.073,76	1,02
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01		US29261A1007	Stück	35.000,00	16.000,00	0,00	USD	82,40	2.355.631,79	1,74
ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001		US3020811044	Stück	8.000,00	12.699,00	-4.699,00	USD	85,16	556.464,92	0,41
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	6.500,00	8.500,00	-2.000,00	USD	276,78	1.469.468,27	1,08
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01		US3377381088	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	111,87	822.371,97	0,61
Flir Systems Inc. Registered Shares DL -,01		US3024451011	Stück	18.000,00	0,00	-11.214,00	USD	43,04	632.786,08	0,47
FTI Consulting Inc. Registered Shares DL -,01		US3029411093	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	110,67	1.175.128,64	0,87
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005		US3666511072	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	158,38	1.293.637,18	0,95
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001		US3802371076	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	83,29	1.088.491,38	0,80
Huron Consulting Group Inc. Registered Shares DL -,01		US4474621020	Stück	15.159,00	15.159,00	0,00	USD	57,77	715.294,81	0,53
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	19.000,00	14.000,00	-5.000,00	USD	49,39	766.486,97	0,56
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		US4592001014	Stück	14.000,00	7.000,00	0,00	USD	123,80	1.415.666,09	1,04



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	224,15	915.421,06	0,67	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	6.000,00	11.000,00	-5.000,00	USD	231,03	1.132.222,49	0,83	
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001		US71375U1016	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	47,66	973.209,18	0,72	
Proofpoint Inc. Registered Shares DL -,0001		US7434241037	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	133,53	1.417.863,27	1,04	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01		US7607591002	Stück	5.000,00	13.000,00	-8.000,00	USD	95,62	390.508,86	0,29	
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	222,46	1.271.926,82	0,94	
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001		US8969452015	Stück	9.800,00	0,00	0,00	USD	27,75	222.126,93	0,16	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	5.000,00	6.000,00	-1.000,00	USD	214,37	875.479,87	0,64	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01		US9285634021	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	139,42	911.018,54	0,67	
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01		US94106L1098	Stück	5.000,00	14.000,00	-9.000,00	USD	116,82	477.088,95	0,35	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		US98956P1021	Stück	4.500,00	5.549,00	-1.049,00	USD	152,45	560.340,60	0,41	
Österreich											
FACC AG Inhaber-Aktien o.N.		AT00000FACC2	Stück	271.973,00	176.084,00	-87.402,00	EUR	8,70	2.366.165,10	1,74	
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1		AT0000A00XX9	Stück	299.000,00	218.171,00	-60.327,00	EUR	7,56	2.260.440,00	1,67	
Organisierter Markt											
Aktien											
Bundesrep. Deutschland											
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0EQ578	Stück	99.702,00	85.196,00	-17.504,00	EUR	40,80	4.067.841,60	3,00	
Irland											
Total Produce PLC Registered Shares EO -,01		IE00B1HDWM43	Stück	1.851.416,00	1.811.416,00	-500.000,00	EUR	1,38	2.554.954,08	1,88	
Japan											
Nakanishi Inc. Registered Shares o.N.		JP3642500007	Stück	64.100,00	16.000,00	0,00	JPY	2.266,00	1.144.606,78	0,84	
Toei Animation Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3560200002	Stück	9.000,00	800,00	-4.100,00	JPY	8.100,00	574.468,09	0,42	
Derivate									-241.965,14	-0,18	
Devisentermingeschäfte bei											
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG											
Offene Positionen											
Kauf USD 5.000.000,00 / Verkauf EUR 4.306.187,13		OTC								-241.965,14	-0,18
Bankguthaben									4.870.398,29	3,59	
EUR - Guthaben											
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.749.935,19		EUR		1.749.935,19		1,29	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-1.761,60			DKK		-236,81	0,00
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-16.120,65			GBP		-17.766,74	-0,01
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.157.472,06			NOK		204.470,65	0,15
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.792,75			SEK		477,21	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				135,01			AUD		83,96	0,00
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				339.027,26			CAD		216.306,03	0,16
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				137.199,32			CHF		126.655,27	0,09
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				242.865.325,00			JPY		1.913.832,35	1,41
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				828.411,80			USD		676.641,18	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände								20.130,37	0,01	
Dividendenansprüche				20.130,37			EUR		20.130,37	0,01
Gesamtaktiva								135.887.335,96	100,10	
Verbindlichkeiten								-135.556,63	-0,10	
aus										
Fondsmanagementvergütung				-64.375,10			EUR		-64.375,10	-0,05
Prüfungskosten				-16.891,88			EUR		-16.891,88	-0,01
Risikomanagementvergütung				-450,00			EUR		-450,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.036,67			EUR		-2.036,67	0,00
Taxe d'abonnement				-16.971,09			EUR		-16.971,09	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-125,00			EUR		-125,00	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix				-467,95			EUR		-467,95	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-4.477,23			EUR		-4.477,23	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.353,21			EUR		-3.353,21	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-17.396,66			EUR		-17.396,66	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-9.011,84			EUR		-9.011,84	-0,01
Gesamtpassiva									-135.556,63	-0,10
Fondsvermögen									135.751.779,33	100,00**
Inventarwert je Aktie P			EUR						49,17	
Inventarwert je Aktie I			EUR						1.134,97	
Inventarwert je Aktie S			EUR						35,02	
Inventarwert je Aktie ITN			EUR						872,48	
Umlaufende Aktien P			STK						178.388,852	
Umlaufende Aktien I			STK						53.070,503	
Umlaufende Aktien S			STK						1.615.759,584	
Umlaufende Aktien ITN			STK						11.645,000	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2020
Australische Dollar	AUD	1,6080	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9074	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4389	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	126,9000	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5674	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5515	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,0433	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0833	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	4.064.221,99	2,99



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LOYS Sicav - LOYS Aktien Global, 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				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	USD	2.000,00	-2.000,00
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	EUR	4.400,00	-80.279,00
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	USD	0,00	-6.000,00
Axway Software Actions Port. EO 2	FR0011040500	EUR	23.763,00	-119.729,00
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	EUR	0,00	-14.988,00
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129	EUR	26.967,00	-64.870,00
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	USD	0,00	-600,00
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	USD	4.000,00	-12.900,00
Brunswick Corp. Registered Shares DL -,75	US1170431092	USD	0,00	-18.400,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	9.500,00	-33.421,00
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	USD	0,00	-14.600,00
CKD Corp. Registered Shares o.N.	JP3346800000	JPY	0,00	-40.000,00
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	GBP	0,00	-78.912,00
Conzzeta AG Namens-Aktien A SF 2	CH0244017502	CHF	0,00	-1.300,00
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	USD	2.200,00	-2.200,00
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	USD	0,00	-47.810,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	EUR	0,00	-28.500,00
Dolby Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US25659T1079	USD	13.000,00	-13.000,00
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	EUR	17.944,00	-43.855,00
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	EUR	0,00	-40.749,00
Hartmann AS, Brødrene Navne-Aktier B DK 20	DK0010256197	DKK	4.500,00	-38.631,00
Kintetsu World Express Inc. Registered Shares o.N.	JP3262900008	JPY	0,00	-63.500,00
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01	US4990491049	USD	0,00	-53.000,00
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	USD	6.000,00	-6.000,00
Lintec Corp. Registered Shares o.N.	JP3977200009	JPY	0,00	-57.300,00
Makita Corp. Registered Shares o.N.	JP3862400003	JPY	0,00	-30.000,00
Menzies PLC, John Registered Shares LS -,25	GB0005790059	GBP	30.000,00	-546.704,00
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908	EUR	0,00	-418.213,00
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	US6247581084	USD	0,00	-119.800,00
Net One Systems Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3758200004	JPY	0,00	-40.600,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	USD	2.000,00	-2.000,00
Quidel Corp. Registered Shares DL -,001	US74838J1016	USD	0,00	-23.200,00
Raisio Oyj Registered Shares V o.N.	FI0009002943	EUR	0,00	-418.065,00
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	USD	4.000,00	-4.000,00
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0012650360	GBP	8.000,00	-8.000,00
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	USD	6.000,00	-12.854,00
Ruth's Hospitality Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7833321091	USD	0,00	-59.140,00
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	EUR	0,00	-41.591,00
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	NOK	5.000,00	-10.000,00
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	EUR	0,00	-70.000,00
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	EUR	0,00	-25.200,00
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046	USD	10.000,00	-10.000,00
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	EUR	0,00	-17.625,00
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	EUR	0,00	-13.340,00
Sykes Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US8712371033	USD	0,00	-28.272,00
Synnex Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009	USD	0,00	-4.800,00
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031	USD	5.000,00	-5.000,00
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040	USD	3.000,00	-3.000,00
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	USD	9.000,00	-9.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	GBP	30.000,00	-30.000,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
Altran Technologies S.A. Actions Port. EO 0,50	FR0000034639	EUR	0,00	-40.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	EUR	10.000,00	-10.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global

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

	Aktienklasse P in EUR	Aktienklasse I in EUR	Aktienklasse S in EUR	Aktienklasse ITN in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge					
Zinsen aus Bankguthaben	595,97	2.483,91	1.229,50	390,42	4.699,80
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	103.224,34	522.712,21	343.244,14	92.707,83	1.061.888,52
Sonstige Erträge	263,21	1.344,77	926,75	236,30	2.771,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	-25.027,47	13.129,19	161.149,89	-2.042,68	147.208,93
Summe der Erträge	79.056,05	539.670,08	506.550,28	91.291,87	1.216.568,28
II. Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung	-16.252,61	-82.383,14	-54.474,26	-14.382,09	-167.492,10
Verwahrstellenvergütung	-3.132,66	-15.879,40	-10.499,89	-2.772,15	-32.284,10
Depotgebühren	-3.907,41	-18.577,14	-10.764,89	-3.128,04	-36.377,48
Taxe d'abonnement	-4.422,46	-24.586,03	-18.536,51	-4.374,23	-51.919,23
Prüfungskosten	-2.878,01	-13.530,57	-8.740,86	-2.399,61	-27.549,05
Rechtsberatungskosten	-29,60	-188,46	-158,20	-33,72	-409,98
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.195,01	-21.700,31	-14.612,05	-3.790,47	-44.297,84
Risikomanagementvergütung	-483,62	-2.476,83	-1.654,09	-435,46	-5.050,00
Sonstige Aufwendungen	-3.317,69	-17.213,31	-11.991,53	-2.982,87	-35.505,40
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.145,00	-9.612,16	-4.863,41	-1.254,43	-22.875,00
Zinsaufwendungen	-4.648,87	-23.575,36	-15.834,51	-4.063,36	-48.122,10
Vergütung Verwaltungsrat fix	-542,86	-2.759,80	-1.828,51	-484,56	-5.615,73
Fondsmanagementvergütung	-81.263,12	-308.936,58	-153.208,76	-98.877,18	-642.285,64
Vertriebsstellenvergütung	-60.947,32	0,00	0,00	0,00	-60.947,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	47.800,16	-5.813,51	-132.401,72	2.820,79	-87.594,28
Summe der Aufwendungen	-145.366,08	-547.232,60	-439.569,19	-136.157,38	-1.268.325,25
III. Ordentliches Nettoergebnis					-51.756,97
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne					12.609.719,24
Realisierte Verluste					-11.644.592,83
Außerordentlicher Ertragsausgleich					-112.812,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					852.313,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					800.556,78
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					2.220.927,57
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					-5.574.031,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					-3.353.104,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					-2.552.547,24

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



Entwicklung des Fondsvermögens LOYS Sicav - LOYS Aktien Global

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	130.866.756,65
Zwischenausschüttung	-7.255,11
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	7.391.627,02
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	39.303.330,76
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-31.911.703,74
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	53.198,01
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.552.547,24
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	2.220.927,57
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-5.574.031,59
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	135.751.779,33



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 LOYS Sicav - LOYS Aktien Global

	Aktienklasse P in EUR	Aktienklasse I in EUR	Aktienklasse S in EUR	Aktienklasse ITN in EUR
zum 31.12.2020				
Fondsvermögen	8.771.976,57	60.233.596,46	56.586.188,93	10.160.017,37
Umlaufende Aktien	178.388,852	53.070,503	1.615.759,584	11.645,000
Inventarwert je Aktie	49,17	1.134,97	35,02	872,48
zum 31.12.2019				
Fondsvermögen	16.410.273,93	68.984.496,24	34.653.139,99	10.818.846,49
Umlaufende Aktien	331.025,671	60.857,861	992.200,377	12.355,000
Inventarwert je Aktie	49,57	1.133,53	34,93	875,67
zum 31.12.2018				
Fondsvermögen	13.362.443,86	63.522.515,43	27.667.982,57	6.384.873,73
Umlaufende Aktien	340.011,506	71.827,836	1.016.872,089	9.300,000
Inventarwert je Aktie	39,30	884,37	27,21	686,55
zum 31.12.2017				
Fondsvermögen	11.299.378,56	114.923.577,44	31.483.287,90	10.253.723,87
Umlaufende Aktien	242.395,019	110.350,196	988.451,278	12.675,000
Inventarwert je Aktie	46,62	1.041,44	31,85	808,97

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



LOYS Sicav

Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2020

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	382.317.504,76	96,22
Derivate	-295.567,20	-0,07
Bankguthaben	15.082.116,55	3,80
Dividendenansprüche	370.945,78	0,09
Einschüsse (Initial Margin)	383.304,38	0,10
Gesamtkтива	397.858.304,27	100,13
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-235.413,94	-0,06
Prüfungskosten	-33.783,76	-0,01
Risikomanagementvergütung	-900,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.741,91	0,00
Taxe d'abonnement	-49.674,06	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-250,00	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix	-935,90	0,00
Vertriebsstellenvergütung	-112.718,67	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-10.123,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-52.519,34	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-14.522,73	0,00
Gesamtpassiva	-515.583,31	-0,13
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	397.342.720,96	100,00*

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



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung LOYS Sicav

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

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	47.273,18
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	6.989.622,26
Sonstige Erträge	4.982,78
Ordentlicher Ertragsausgleich	-189.834,69
Summe der Erträge	6.852.043,53

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-581.809,57
Verwahrstellenvergütung	-112.143,32
Depotgebühren	-179.555,21
Taxe d'abonnement	-172.524,63
Prüfungskosten	-55.473,45
Rechtsberatungskosten	-5.864,41
Druck- und Veröffentlichungskosten	-86.812,49
Risikomanagementvergütung	-10.100,00
Sonstige Aufwendungen	-67.442,36
Transfer- und Registerstellenvergütung	-112.795,66
Zinsaufwendungen	-164.032,97
Vergütung Verwaltungsrat fix	-11.231,45
Fondsmanagementvergütung	-2.650.955,03
Vertriebsstellenvergütung	-1.324.116,42
Ordentlicher Aufwandsausgleich	198.867,92
Summe der Aufwendungen	-5.335.989,05

III. Ordentliches Nettoergebnis

1.516.054,48

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	36.193.463,74
Realisierte Verluste	-37.111.507,26
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-139.592,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.057.635,83

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

458.418,65

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-30.199.413,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.432.976,04

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-38.632.389,04

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

-38.173.970,39



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens LOYS Sicav

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	484.706.099,09
Zwischenausschüttung	-528.192,20
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-48.791.774,62
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	76.266.368,64
Mittelzuflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-125.058.143,26
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	130.559,08
Ergebnis des Geschäftsjahres	-38.173.970,39
davon nicht realisierte Gewinne	-30.199.413,00
davon nicht realisierte Verluste	-8.432.976,04
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	397.342.720,96





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

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

An die Aktionäre der
LOYS Sicav
1c, rue Gabriel Lippmann
L – 5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LOYS Sicav und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der 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 der LOYS Sicav und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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



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

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

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

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

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

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

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

Luxemburg, 15. April 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreterin in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstrasse 16, CH-8022 Zürich

Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die maßgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Publikation

Die den Anlagefonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der www.fundinfo.com. In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds oder eines oder mehrerer Teilfonds veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

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

LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-8,24 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-7,51 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-8,68 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-7,95 %
LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	17,11 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	18,02 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	16,46 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	17,06 %
LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,68 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-14,85 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,96 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,32 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-0,73 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,13 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,26 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-0,36 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	26,57 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	28,17 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	28,37 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	27,55 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,70 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,08 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-14,57 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-15,13 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,77 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,99 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,26 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,47 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,86 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,01 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,86 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,50 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

LOYS Sicav - LOYS Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,77 %
LOYS Sicav - LOYS Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,99 %
LOYS Sicav - LOYS Global PAN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,26 %
LOYS Sicav - LOYS Global ITN (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,47 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,86 %



LOYS Sicav - LOYS Aktien Global I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,01 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global S (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,86 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global ITN (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,50 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

LOYS Sicav - LOYS Global (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-12 %
LOYS Sicav - LOYS Aktien Global (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	113 %

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

- Angebotsmaßnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für das Angebot erhalten könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenden Beträge, welche sie für das Angebot der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

Die Fondsleitung der LOYS Investment S.A., Luxemburg und deren Beauftragte bezahlen mit Bezug auf das Angebot in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus angebotenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.



Risikomanagementverfahren des Fonds LOYS Sicav - LOYS Global

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des LOYS Sicav - LOYS Global einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100 % S&P 1200

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	71,0 %
Maximum	103,5 %
Durchschnitt	78,2 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,61 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Risikomanagementverfahren des Fonds LOYS Sicav - LOYS Aktien Global

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des LOYS Sicav - LOYS Aktien Global einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% S&P 1200

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	78,7 %
Maximum	96,8 %
Durchschnitt	87,7 %

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 10,68 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Vergütungsrichtlinie

Sofern Zahlungen an Verwaltungsräte der Investmentgesellschaft ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") erfolgt sind, werden diese entsprechend in der Rubrik "Ertrags- und Aufwandsrechnung" dieses Berichts ausgewiesen.

In Einklang mit den geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben über Organismen für gemeinsame Anlage, hat die LOYS Investment S.A. Grundsätze für ihr Vergütungssystem festgelegt. Diese Grundsätze sind mit dem soliden und wirksamen Risikomanagement der Gesellschaft vereinbar und diesem förderlich und ermutigen nicht zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar sind mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten Investmentfonds. Sie berücksichtigt die langfristige und nachhaltige Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit ihrer Geschäftsstrategie, ihren Zielen, Werten und Interessen, als auch die Interessen ihrer Fonds sowie deren Anleger und beugt Interessenkonflikten vor.

LOYS Investment S.A. hat das Ziel, ihren Mitarbeitern eine faire und wettbewerbsfähige Gesamtkompensation anzubieten. Diese kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Hinsichtlich der Gesamtvergütung stehen diese festen und variablen Bestandteile in einem angemessenen Verhältnis und der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung ist genügend hoch, dass eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt möglich ist sowie auch ganz auf die Zahlung einer variablen Komponente verzichtet werden kann. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize



zur Eingehung unangemessener Risiken. Somit ist die Vergütungssystematik darauf ausgerichtet, keine signifikante Abhängigkeit der Mitarbeiter von der variablen Vergütung zu schaffen, um Fehlanreize zu vermeiden. Das Vergütungssystem wird mindestens jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2020 beschäftigte die LOYS Investment S.A. im Durchschnitt 6 Mitarbeiter, von denen 6 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Gehälter i.H.v. TEUR 225 gezahlt, davon TEUR 15 als variable Vergütung.

