



Geprüfter Jahresbericht

zum 28. Februar 2023

LAPLACE European Equity

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K733



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. März 2022 bis zum 28. Februar 2023.



| | |
|------------------------------------------------|----|
| Management und Verwaltung | 4 |
| Bericht des Fondsmanagers | 5 |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht | 6 |
| LAPLACE European Equity | 8 |
| Bericht des réviseur d'entreprises agréé | 18 |
| Sonstige Hinweise (ungeprüft) | 21 |



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

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

Fondsmanager

LaRoute GmbH
Fürstenstraße 10, D-80333 München

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

- Der Publikumsfonds LAPLACE European Equity verfolgt einen quantitativ fundamentalen Value Ansatz und investiert in europäische Aktien von Unternehmen, die mittel- bis langfristig ein überdurchschnittliches Kurspotential erwarten lassen. Die Selektion der einzelnen Titel erfolgt aus einem zweistufigen Investmentprozess. Ziel des Prozesses ist das Herausfiltern von quantitativ und qualitativ hochwertigen Unternehmen. Dabei werden in unterschiedlichen Zeitabständen über das europäische Aktienuniversum unterschiedliche Screens durchgeführt. Hierzu gehören vor allem der Qualitäts- und Dividenden-Screen.
- Die Schwerpunkte der Länderallokation des Fonds lagen per Abschlussdatum in Großbritannien, Frankreich, Schweiz und Schweden. Diese vier Länder repräsentieren rund 57,3 % des Portfolios. Im letzten Berichtsjahr hat das Fondsmanagement je nach Attraktivität der Screening-Ergebnisse verstärkt Umschichtungen innerhalb des Qualitäts- und Dividenden-Screens vorgenommen. Ebenso kam es zu Umschichtungen innerhalb des Insider-Screens. Aus dem Screen wurden Unternehmen erworben, in denen Unternehmenslenker erst vor kurzem eigene Aktien gekauft haben. Die neuesten Screening-Ergebnisse führten auch zu einer wesentlichen Gewichtungsveränderung bei den Länder- und Sektorallokationen. Über den gesamten Berichtszeitraum hat das Fondsmanagement verstärkt in Unternehmen des Qualitäts- und Dividenden-Screens investiert.
- Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen lag per Abschlussdatum in den Bereichen Metalle & Bergbau, Pharmazeutika, Halbleiter & Geräte, Textilien & Bekleidung & Luxusgüter und Maschinen. Diese fünf Branchen repräsentieren rund 40 % des Portfolios.
- Die konjunkturelle Entwicklung in Deutschland war 2022 insbesondere von den Auswirkungen des russischen Angriffskriegs in der Ukraine geprägt. Die starke Abhängigkeit der deutschen Wirtschaft von russischer Energie führte zeitweise angesichts der im Jahresverlauf faktischen Einstellung russischer Energielieferungen zu starken Preiserhöhungen insbesondere bei Erdgas und Strom.

Entwicklung

- Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum in der Anteilklasse I eine negative Performance von -3,84 % (BVI-Methode). Die Performance des Referenzindikators (STOXX Europe 50 Net Return EUR) betrug im Vergleichszeitraum 9,80 %. Somit wurde bezogen auf den Berichtszeitraum eine Underperformance von 13,65 % erzielt.
- Die Volatilität betrug über den Berichtszeitraum 21,40 %. Die hohen Kursschwankungen stehen in engem Zusammenhang mit dem Ukraine Krieg und die damit einhergehende Zins- und Inflationsentwicklung.

Ausblick

- Die mit Zeitabständen neu erstellten Screens werden regelmäßig analysiert. Sofern sich interessante Tauschideen durch die Screens ergeben, werden diese auch zukünftig mit der zweiten Investmentstufe (technische Indikatoren) abgeglichen. So wird das Fondsmanagement auch im neuen Geschäftsjahr das Portfolio bestimmen.
- Die Federal Reserve und die EZB müssen weiterhin den Drahtseilakt zwischen Bekämpfung der Inflation und ein angestrebtes „soft landing“ der Konjunktur vollziehen. In den USA sollte auf der nächsten FOMC-Sitzung am 23. März eine erneute Zinsanhebung um 25Bp anstehen. Diese ist mit der Tempodrosselung zuletzt im Grunde vorbereitet worden. Wir rechnen mit sukzessiv schwächeren konjunkturellen (und preislichen) Tendenzen, so dass in der zweiten Jahreshälfte die Zinsanhebungen von dann fast 500Bp beendet sein sollten. Die Federal Reserve sollte die Fehler der 70er Jahre nicht wiederholen und zu früh die restriktivere Fahrweise beenden. Die konjunkturellen Risiken werden weiter zunehmen. In der Vergangenheit hatten schließlich solch massive Zinsanhebungen nach derartig hohen Inflationsraten immer eine Rezession zur Folge.
- Die EZB hat einige Monate später die Zinswende eingeläutet. Mit 300Bp Zinsanhebungen seit letztem Sommer steigen aber auch diesseits des Atlantiks die potentiellen konjunkturellen Belastungen. Bekanntlich zeigen sich die Auswirkungen geldpolitischer Maßnahmen in der Regel erst nach 12 bis 18 Monaten – die Bremseffekte auf die Konjunktur sind demnach erst zu einem gewissen Teil erkennbar. Andererseits sind Inflationsraten in dieser Höhe völlig inakzeptabel, sodass wir von weiteren Zinsschritten der EZB ausgehen – auch noch deutlich mehr als jenen der Federal Reserve.
- In den USA deuten zudem einige vorlaufende Indikatoren an, dass sich in den Preisdaten in den kommenden Monaten wohl schwächere Tendenzen bemerkbar machen sollten (u.a. Ölpreis, Rückgänge Lieferengpässe, Immobilienzahlen). Hinzu werden entlastende Basiseffekte kommen. Insgesamt tragen zwar fehlende Fachkräfte und dadurch höhere Löhne noch zu einem hohen Preisdruck insbesondere bei der Kernrate bei. Das Thema Engpässe bei Gütern und Arbeitskräften könnte aber perspektivisch auch etwas an Bedeutung verlieren.
- China ist zurück auf der Wachstumsschiene. Nach dem Ende der Covid-Restriktionen Anfang Dezember war die Unsicherheit zunächst groß, inwiefern es zu neuen massiven Ausbrüchen von Covid-19 kommen könnte. Doch die schwierigste Phase der Wiedereröffnung ist nun vorbei, die Wirtschaft also im Aufwind. Das jedenfalls lassen die aktuellsten Einkaufsmanagerindizes erwarten. Laut CFLP ist es im Produktionssektor nach der ausgeprägten Mollstimmung im Dezember nun im Januar zu einer Aufhellung gekommen. Nach dem Ende der Restriktionen besteht also offenbar massiver Nachholbedarf bei Dienstleistungen. Die vorlaufenden Orderkomponenten zogen ebenfalls an.



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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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

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

LAPLACE European Equity I / LU0385165740 (1. März 2022 bis 28. Februar 2023) -3,84 %

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

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

LAPLACE European Equity I (1. März 2022 bis 28. Februar 2023) 1,56 %

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

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

LAPLACE European Equity I (1. März 2022 bis 28. Februar 2023) 1,56 %

Performance Fee

LAPLACE European Equity I (1. März 2022 bis 28. Februar 2023)* 0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

LAPLACE European Equity (1. März 2022 bis 28. Februar 2023) 45 %

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

Verwendung der Erträge

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

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen und von 0,01 % p.a. auf Anteile institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 28. Februar 2023 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 Umschreibgebühren).

LAPLACE European Equity (1. März 2022 bis 28. Februar 2023) 27.578,88 EUR

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



Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

LAPLACE European Equity

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 28.02.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|----------|----------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | 13.182.277,95 | 97,28 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N. | BE0003470755 | Stück | 1.250,00 | 0,00 | -750,00 | EUR | 107,85 | 134.812,50 | 0,99 |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | |
| Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006766504 | Stück | 1.500,00 | 0,00 | -1.100,00 | EUR | 91,76 | 137.640,00 | 1,02 |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005470306 | Stück | 2.300,00 | 0,00 | -1.800,00 | EUR | 62,70 | 144.210,00 | 1,06 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | Stück | 2.600,00 | 0,00 | -2.000,00 | EUR | 40,17 | 104.429,00 | 0,77 |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006047004 | Stück | 2.000,00 | 0,00 | -1.400,00 | EUR | 65,38 | 130.760,00 | 0,96 |
| OHB SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005936124 | Stück | 5.500,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 30,70 | 168.850,00 | 1,25 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | Stück | 1.400,00 | 0,00 | -1.400,00 | EUR | 108,38 | 151.732,00 | 1,12 |
| Scout24 SE Namens-Aktien o.N. | DE000A12DM80 | Stück | 3.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 50,94 | 152.820,00 | 1,13 |
| Siltronic AG Namens-Aktien o.N. | DE000WAF3001 | Stück | 2.500,00 | 2.500,00 | 0,00 | EUR | 68,75 | 171.875,00 | 1,27 |
| Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N. | DE0007274136 | Stück | 1.400,00 | 0,00 | -350,00 | EUR | 151,60 | 212.240,00 | 1,57 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1 | DK0060448595 | Stück | 1.400,00 | 0,00 | 0,00 | DKK | 819,80 | 154.208,51 | 1,14 |
| GENMAB AS Navne Aktier DK 1 | DK0010272202 | Stück | 400,00 | 0,00 | -400,00 | DKK | 2.678,00 | 143.927,23 | 1,06 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 | DK0060534915 | Stück | 2.000,00 | 0,00 | -1.500,00 | DKK | 1.010,40 | 271.516,19 | 2,00 |
| Pandora A/S Navne-Aktier DK 1 | DK0060252690 | Stück | 1.800,00 | 0,00 | 0,00 | DKK | 658,40 | 159.233,61 | 1,18 |
| SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1 | DK0060495240 | Stück | 2.000,00 | 0,00 | 0,00 | DKK | 505,60 | 135.865,59 | 1,00 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N. | FI0009013403 | Stück | 3.600,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 49,25 | 177.300,00 | 1,31 |
| Nordea Bank Abp Registered Shares o.N. | FI4000297767 | Stück | 14.500,00 | 14.500,00 | 0,00 | EUR | 12,11 | 175.624,00 | 1,30 |
| Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N. | FI0009014377 | Stück | 2.000,00 | 0,00 | -1.700,00 | EUR | 45,80 | 91.600,00 | 0,68 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | FR0000120073 | Stück | 1.430,00 | 130,00 | 0,00 | EUR | 151,60 | 216.788,00 | 1,60 |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10 | FR0014003TT8 | Stück | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 36,90 | 184.500,00 | 1,36 |
| Eramet S.A. Actions Port. EO 3,05 | FR0000131757 | Stück | 3.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 101,70 | 305.100,00 | 2,25 |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N. | FR0000052292 | Stück | 100,00 | 0,00 | -100,00 | EUR | 1.715,50 | 171.550,00 | 1,27 |
| Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1 | FR0010259150 | Stück | 1.800,00 | 1.800,00 | 0,00 | EUR | 109,00 | 196.200,00 | 1,45 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 28.02.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|----------|--------------------|------------------------------|
| LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40 | FR0013451333 | Stück | 4.200,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 37,16 | 156.072,00 | 1,15 |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 | FR0000120321 | Stück | 590,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 378,25 | 223.167,50 | 1,65 |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | Stück | 3.600,00 | 3.600,00 | 0,00 | EUR | 59,22 | 213.192,00 | 1,57 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945 | GB00B1XZS820 | Stück | 7.500,00 | 4.000,00 | -3.000,00 | GBP | 28,46 | 242.116,61 | 1,79 |
| Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05 | GB0000456144 | Stück | 18.000,00 | 9.000,00 | 0,00 | GBP | 15,54 | 317.286,75 | 2,34 |
| Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10 | GB0000811801 | Stück | 18.000,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 4,64 | 94.716,42 | 0,70 |
| Bellway PLC Registered Shares LS -,125 | GB0000904986 | Stück | 3.400,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 21,99 | 84.807,17 | 0,63 |
| Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141 | GB00BLJNXL82 | Stück | 2.493,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 41,70 | 117.919,80 | 0,87 |
| BP PLC Registered Shares DL -,25 | GB0007980591 | Stück | 33.000,00 | 33.000,00 | 0,00 | GBP | 5,58 | 208.945,10 | 1,54 |
| Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005 | GB0031743007 | Stück | 6.800,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 24,50 | 188.974,59 | 1,39 |
| Diploma PLC Registered Shares LS -,05 | GB0001826634 | Stück | 6.400,00 | 2.500,00 | 0,00 | GBP | 28,10 | 203.992,74 | 1,51 |
| Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50 | GB00B2QPKJ12 | Stück | 19.900,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 7,64 | 172.409,48 | 1,27 |
| Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05 | GB0003718474 | Stück | 1.400,00 | 2.100,00 | -700,00 | GBP | 92,80 | 147.368,42 | 1,09 |
| Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10 | GB0005576813 | Stück | 20.200,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 7,20 | 165.018,60 | 1,22 |
| Indivior PLC Registered Shares DL0,50 | GB00BN4HT335 | Stück | 5.480,00 | 9.480,00 | -4.000,00 | GBP | 15,30 | 95.104,36 | 0,70 |
| Renishaw PLC Registered Shares LS -,20 | GB0007323586 | Stück | 3.000,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 39,88 | 135.707,80 | 1,00 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | GB0007188757 | Stück | 6.000,00 | 2.500,00 | -3.400,00 | GBP | 56,48 | 384.392,01 | 2,84 |
| Rotork PLC Registered Shares LS -,005 | GB00BVFNZH21 | Stück | 42.300,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 3,30 | 158.337,11 | 1,17 |
| Softcat PLC Registered Shares LS -,0005 | GB00BYZDVK82 | Stück | 10.000,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 12,11 | 137.363,88 | 1,01 |
| Spirent Communications PLC Registered Shares LS -,0333 | GB0004726096 | Stück | 43.900,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 2,14 | 106.662,66 | 0,79 |
| Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01 | GB0008782301 | Stück | 67.700,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 1,23 | 94.339,21 | 0,70 |
| Victrex PLC Registered Shares LS -,01 | GB0009292243 | Stück | 7.500,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 17,76 | 151.088,93 | 1,11 |
| Italien | | | | | | | | | |
| Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0004965148 | Stück | 2.000,00 | 0,00 | -2.000,00 | EUR | 58,30 | 116.600,00 | 0,86 |
| Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13 | IT0005282865 | Stück | 1.400,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 115,30 | 161.420,00 | 1,19 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| Glencore PLC Registered Shares DL -,01 | JE00B4T3BW64 | Stück | 21.000,00 | 0,00 | -35.000,00 | GBP | 4,94 | 117.767,70 | 0,87 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01 | NL0012969182 | Stück | 120,00 | 120,00 | 0,00 | EUR | 1.350,00 | 162.000,00 | 1,20 |
| ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 | NL0000334118 | Stück | 500,00 | 750,00 | -250,00 | EUR | 322,20 | 161.100,00 | 1,19 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | Stück | 350,00 | 200,00 | -200,00 | EUR | 595,50 | 208.425,00 | 1,54 |
| BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01 | NL0012866412 | Stück | 2.000,00 | 2.000,00 | -2.000,00 | EUR | 72,58 | 145.160,00 | 1,07 |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0011821202 | Stück | 12.500,00 | 12.500,00 | -16.500,00 | EUR | 13,11 | 163.900,00 | 1,21 |
| Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL00150001Q9 | Stück | 10.000,00 | 14.700,00 | -4.700,00 | EUR | 16,64 | 166.440,00 | 1,23 |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | NL0000226223 | Stück | 3.700,00 | 0,00 | -3.300,00 | EUR | 45,56 | 168.572,00 | 1,24 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 28.02.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|----------|--------------------|------------------------------|
| Norwegen | | | | | | | | | |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 | NO0010096985 | Stück | 5.200,00 | 5.200,00 | 0,00 | NOK | 321,05 | 152.131,44 | 1,12 |
| Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098 | NO0005052605 | Stück | 22.000,00 | 0,00 | -28.000,00 | NOK | 75,20 | 150.759,08 | 1,11 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 | SE0017486889 | Stück | 17.200,00 | 17.200,00 | 0,00 | SEK | 123,84 | 193.001,19 | 1,42 |
| Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N. | SE0018535684 | Stück | 16.400,00 | 28.400,00 | -12.000,00 | SEK | 95,33 | 141.658,96 | 1,05 |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. | SE0017768716 | Stück | 8.600,00 | 12.600,00 | -4.000,00 | SEK | 426,20 | 332.110,42 | 2,45 |
| Epiroc AB Namn-Aktier A o.N. | SE0015658109 | Stück | 7.600,00 | 0,00 | -6.500,00 | SEK | 197,10 | 135.728,43 | 1,00 |
| Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003 | SE0012673267 | Stück | 1.400,00 | 700,00 | -600,00 | SEK | 1.269,40 | 161.026,42 | 1,19 |
| Hexpol AB Namn-Aktier B o.N. | SE0007074281 | Stück | 11.000,00 | 18.000,00 | -7.000,00 | SEK | 115,50 | 115.118,54 | 0,85 |
| Sectra AB Namn-Aktier Ser.B o.N. | SE0018245953 | Stück | 9.000,00 | 13.200,00 | -4.200,00 | SEK | 144,22 | 117.608,47 | 0,87 |
| Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10 | SE0000112724 | Stück | 9.000,00 | 0,00 | -7.000,00 | SEK | 145,00 | 118.244,54 | 0,87 |
| Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N. | SE0000115446 | Stück | 6.700,00 | 10.700,00 | -4.000,00 | SEK | 206,65 | 125.452,93 | 0,93 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05 | CH1101098163 | Stück | 240,00 | 0,00 | -240,00 | CHF | 493,50 | 119.220,90 | 0,88 |
| Cembra Money Bank AG Namens-Aktien SF 1 | CH0225173167 | Stück | 1.900,00 | 1.900,00 | 0,00 | CHF | 79,40 | 151.854,65 | 1,12 |
| Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1 | CH0210483332 | Stück | 1.300,00 | 0,00 | -1.400,00 | CHF | 142,40 | 186.340,53 | 1,38 |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10 | CH0030170408 | Stück | 240,00 | 0,00 | -160,00 | CHF | 514,80 | 124.366,60 | 0,92 |
| Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1 | CH0025238863 | Stück | 800,00 | 800,00 | 0,00 | CHF | 241,40 | 194.393,28 | 1,43 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | Stück | 1.200,00 | 0,00 | -800,00 | CHF | 108,64 | 131.227,54 | 0,97 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 | CH0012005267 | Stück | 2.100,00 | 2.100,00 | 0,00 | CHF | 80,38 | 169.910,92 | 1,25 |
| Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05 | CH0012549785 | Stück | 610,00 | 0,00 | 0,00 | CHF | 235,30 | 144.479,34 | 1,07 |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01 | CH1175448666 | Stück | 900,00 | 1.700,00 | -800,00 | CHF | 127,15 | 115.189,49 | 0,85 |
| Spanien | | | | | | | | | |
| Acciona S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0125220311 | Stück | 1.100,00 | 0,00 | -800,00 | EUR | 184,60 | 203.060,00 | 1,50 |
| Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10 | ES0134950F36 | Stück | 43.900,00 | 43.900,00 | 0,00 | EUR | 3,58 | 157.162,00 | 1,16 |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | ES0148396007 | Stück | 5.500,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 29,00 | 159.500,00 | 1,18 |
| Repsol S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0173516115 | Stück | 14.000,00 | 14.000,00 | 0,00 | EUR | 14,95 | 209.230,00 | 1,54 |
| andere Wertpapiere (Genussscheine) | | | | | | | | | |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | Stück | 400,00 | 0,00 | -200,00 | CHF | 274,08 | 110.352,81 | 0,81 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 391.559,02 | 2,89 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | 1.220.372,10 | | | EUR | | 1.220.372,10 | 9,01 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 28.02.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------|------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | -1.823.287,90 | | | SEK | | -165.206,01 | -1,22 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | -585.035,99 | | | GBP | | -663.607,07 | -4,90 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 93,59 | 0,00 |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben | | | 93,59 | | | EUR | | 93,59 | 0,00 |
| Gesamtkтива | | | | | | | | 13.573.930,56 | 100,17 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | -23.171,70 | -0,17 |
| aus | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | -9.351,07 | | | EUR | | -9.351,07 | -0,07 |
| Prüfungskosten | | | -9.680,58 | | | EUR | | -9.680,58 | -0,07 |
| Risikomanagementvergütung | | | -1.500,00 | | | EUR | | -1.500,00 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | -1.129,32 | | | EUR | | -1.129,32 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | -575,63 | | | EUR | | -575,63 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | -935,10 | | | EUR | | -935,10 | -0,01 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | -23.171,70 | -0,17 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 13.550.758,86 | 100,00** |
| Anteilwert I | | EUR | 103,87 | | | | | | |
| Umlaufende Anteile I | | STK | 130.460,000 | | | | | | |

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | |
|--------------------|-----|---------|----------------------------------|
| Britische Pfund | GBP | 0,8816 | per 27.02.2023 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | DKK | 7,4427 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | NOK | 10,9738 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,0365 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,9935 | = 1 Euro (EUR) |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen:

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Währung | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| Wertpapiere | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Betsson AB Reg. Redemption Shares B | SE0018535700 | SEK | 28.400,00 | -28.400,00 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000131104 | EUR | 0,00 | -3.700,00 |
| BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N. | DE0005203947 | EUR | 0,00 | -23.500,00 |
| Christian Dior SE Actions Port. EO 2 | FR0000130403 | EUR | 0,00 | -350,00 |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006062144 | EUR | 0,00 | -3.650,00 |
| CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0LAUP1 | EUR | 0,00 | -16.000,00 |
| Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0008019001 | EUR | 0,00 | -20.400,00 |
| Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1 | IT0003492391 | EUR | 0,00 | -1.300,00 |
| DNO ASA Navne-Aksjer A NK -,25 | NO0003921009 | NOK | 129.800,00 | -129.800,00 |
| Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005659700 | EUR | 0,00 | -2.200,00 |
| Electrolux, AB Namn-Aktier B | SE0016589188 | SEK | 0,00 | -7.000,00 |
| EYDAP S.A. Inhaber-Aktien EO 0,6 | GRS359353000 | EUR | 0,00 | -24.355,00 |
| Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09 | IE00BWT6H894 | EUR | 0,00 | -1.099,00 |
| Greggs PLC Registered Shares LS -,02 | GB00B63QSB39 | GBP | 0,00 | -5.500,00 |
| Hays PLC Registered Shares LS -,01 | GB0004161021 | GBP | 0,00 | -104.100,00 |
| HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006070006 | EUR | 0,00 | -2.650,00 |
| Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N. | SE0000190126 | SEK | 0,00 | -310,00 |
| JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005 | GB00BM8Q5M07 | GBP | 0,00 | -79.000,00 |
| Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625 | SE0007871645 | GBP | 21.500,00 | -21.500,00 |
| Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25 | CH0025751329 | CHF | 0,00 | -2.500,00 |
| Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02 | GB00B1ZBKY84 | GBP | 0,00 | -41.200,00 |
| Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2 | FI0009005318 | EUR | 0,00 | -5.895,00 |
| Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01 | NO0003055501 | NOK | 0,00 | -8.000,00 |
| Persimmon PLC Registered Shares LS -,10 | GB0006825383 | GBP | 0,00 | -4.800,00 |
| Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006916604 | EUR | 0,00 | -1.000,00 |
| RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007010803 | EUR | 300,00 | -300,00 |
| RWE AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007037129 | EUR | 0,00 | -5.300,00 |
| Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948 | GB00B8C3BL03 | GBP | 0,00 | -20.000,00 |
| Sandvik AB Namn-Aktier o.N. | SE0000667891 | SEK | 0,00 | -6.500,00 |



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Währung | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625 | SE0000108227 | SEK | 0,00 | -8.300,00 |
| Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433 | SE0007100599 | SEK | 0,00 | -20.200,00 |
| Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10 | CH0012100191 | CHF | 0,00 | -600,00 |
| THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3 | FR0000121329 | EUR | 0,00 | -2.500,00 |
| VARTA AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0TGJ55 | EUR | 0,00 | -1.600,00 |
| Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20 | DK0061539921 | DKK | 0,00 | -5.500,00 |
| Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20 | SE0011205202 | SEK | 0,00 | -5.000,00 |
| Organisierter Markt | | | | |
| Aktien | | | | |
| AFC Energy PLC Registered Shares LS -,001 | GB00B18S7B29 | GBP | 0,00 | -250.000,00 |
| Ceres Power Holdings PLC Registered Shares LS -,10 | GB00BG5KQW09 | GBP | 0,00 | -14.000,00 |
| ITM Power PLC Registered Shares LS -,05 | GB00B0130H42 | GBP | 0,00 | -35.000,00 |
| Mynaric AG Namens-Aktien o.N. | DE000A31C305 | EUR | 2.700,00 | -2.700,00 |
| Wolftank-Adisa Holding AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000A25NJ6 | EUR | 0,00 | -10.500,00 |
| Nicht notiert | | | | |
| Aktien | | | | |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 | SE0011166610 | SEK | 0,00 | -4.300,00 |
| Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125 | SE0017486863 | SEK | 4.300,00 | -4.300,00 |
| Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N. | SE0017767742 | SEK | 28.400,00 | -28.400,00 |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. | SE0015811559 | SEK | 0,00 | -8.300,00 |
| Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N. | SE0017768724 | SEK | 8.300,00 | -8.300,00 |
| Indivior PLC Registered Shares DL0,10 | GB00BRS65X63 | USD | 47.400,00 | -47.400,00 |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | IE00BZ12WP82 | EUR | 0,00 | -800,00 |
| Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0JCY11 | EUR | 0,00 | -2.700,00 |
| Sectra AB Namn-Aktier B (P.S.) | SE0016278196 | SEK | 13.200,00 | -13.200,00 |
| Sectra AB Reg. Redemption Shares | SE0018245979 | SEK | 13.200,00 | -13.200,00 |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 | CH0012280076 | CHF | 0,00 | -170,00 |



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. März 2022 bis zum 28. Februar 2023 gliedert sich wie folgt:

| | Anteilklasse I in EUR | Summe* in EUR |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| I. Erträge | | |
| Zinsen aus Bankguthaben | 2.211,04 | 2.211,04 |
| Dividendenerträge (nach Quellensteuer) | 419.609,84 | 419.609,84 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -99.349,32 | -99.349,32 |
| Summe der Erträge | 322.471,56 | 322.471,56 |
| II. Aufwendungen | | |
| Verwaltungsvergütung | -16.351,18 | -16.351,18 |
| Verwahrstellenvergütung | -10.083,06 | -10.083,06 |
| Depotgebühren | -4.066,44 | -4.066,44 |
| Taxe d'abonnement | -7.324,18 | -7.324,18 |
| Prüfungskosten | -10.021,83 | -10.021,83 |
| Druck- und Veröffentlichungskosten | -15.414,42 | -15.414,42 |
| Risikomanagementvergütung | -18.000,00 | -18.000,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -8.628,57 | -8.628,57 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | -1.500,00 | -1.500,00 |
| Zinsaufwendungen | -1.824,28 | -1.824,28 |
| Fondsmanagementvergütung | -163.510,83 | -163.510,83 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 49.986,07 | 49.986,07 |
| Summe der Aufwendungen | -206.738,72 | -206.738,72 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | 115.732,84 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne | | 1.868.927,15 |
| Realisierte Verluste | | -1.567.318,96 |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich | | -162.664,42 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 138.943,77 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 254.676,61 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | -1.456.214,88 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | -61.579,02 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -1.517.793,90 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -1.263.117,29 |

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens LAPLACE European Equity

für die Zeit vom 1. März 2022 bis zum 28. Februar 2023:

| | in EUR |
|----------------------------------------------------------|---------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 18.905.272,12 |
| Mittelzufluss/ -abfluss (netto) | -4.303.423,64 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 1.582.297,66 |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -5.885.721,30 |
| Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich | 212.027,67 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | -1.263.117,29 |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne | -1.456.214,88 |
| davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste | -61.579,02 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 13.550.758,86 |



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
LAPLACE European Equity

**Anteilklasse
I in EUR**

zum 28.02.2023

| | |
|--------------------|---------------|
| Fondsvermögen | 13.550.758,86 |
| Umlaufende Anteile | 130.460,000 |
| Anteilwert | 103,87 |

zum 28.02.2022

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

zum 28.02.2021

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

zum 29.02.2020

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

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





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

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

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

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LAPLACE European Equity („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 28. Februar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LAPLACE European Equity zum 28. Februar 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 30. Juni 2023

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

Petra Schreiner

Risikomanagementverfahren des Fonds LAPLACE European Equity

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

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

Als Vergleichsvermögen dient ein europäischer Aktienindex.

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

| | |
|--------------|---------|
| Minimum | 75,0 % |
| Maximum | 109,4 % |
| Durchschnitt | 96,6 % |

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsrichtlinie

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der LaRoute GmbH sind im Internet unter folgendem Link erhältlich:
<https://www.laroute.de/index.php/kontakt.html>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.

