

FOORD SICAV

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*), errichtet in Form einer Aktiengesellschaft (*Société anonyme*) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg

Eingetragener Sitz: 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer
Handelsregister Luxemburg: B. 176.243

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
Für das Jahr bis zum 31. Dezember 2020

INHALTSVERZEICHNIS

| | |
|---|-----------|
| ADRESSENVERZEICHNIS..... | 3 |
| BERICHT DES VERWALTUNGSRATS..... | 5 |
| BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS..... | 7 |
| BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS..... | 12 |
| ZUSAMMENGEFASSTER ABSCHLUSS | 15 |
| Aufstellung des Nettovermögens..... | 15 |
| Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens | 16 |
| Foord Global Equity Fund (Luxembourg)..... | 17 |
| Aufstellung des Nettovermögens..... | 17 |
| Änderungen der Anzahl von Anteilen..... | 17 |
| Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens | 18 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 19 |
| Aufstellung der Wertpapierbestände und sonstigen Nettovermögensgegenstände..... | 20 |
| Klassifizierung der Anlagen nach Wirtschaftssektor..... | 22 |
| Geografische Klassifizierung der Anlagen nach Region*..... | 22 |
| Foord International Fund..... | 23 |
| Aufstellung des Nettovermögens..... | 23 |
| Änderungen der Anzahl von Anteilen..... | 23 |
| Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens | 24 |
| Nettoinventarwert je Anteil | 25 |
| Aufstellung der Wertpapierbestände und sonstigen Nettovermögensgegenstände..... | 26 |
| Klassifizierung der Anlagen nach Wirtschaftssektor..... | 28 |
| Geografische Klassifizierung der Anlagen nach Region*..... | 28 |
| ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSS..... | 29 |
| TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) | 35 |

ADRESSENVERZEICHNIS

Die Gesellschaft

FOORD SICAV
Handels- und Gesellschaftsregister R.C.S. Luxemburg B 176,243
106, route d'Arlon, L-8210 Mamer

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Paul Cluer, Mitglied des Verwaltungsrats
Chief Executive Officer, Foord Asset Management (Pty) Ltd
Kapstadt, Südafrika

Prakash Desai, Mitglied des Verwaltungsrats
Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Foord Asset Management (Singapore) Pte. Limited
Singapur

Agnes Cai, Mitglied des Verwaltungsrats
Chief Executive Officer, Foord Asset Management (Singapore) Pte. Limited
Singapur

Gast Juncker, Mitglied des Verwaltungsrats
Partner, Elvinger Hoss Prussen, Société anonyme
Luxemburg

Unabhängiger Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle

Lemanik Asset Management S.A.
106, route d'Arlon, L-8210 Mamer

Verwaltungsrat von Lemani Asset Management S.A.

Gianluigi Sagramoso, Vorsitzender
Carlo Sagramoso, Vizevorsitzender Philippe Meloni, Verwaltungsratsmitglied

Verwahr- und Zahlstelle in Luxemburg / Verwaltungs-, Register- und Transferstelle (durch Bestellung der Verwaltungsgesellschaft)

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette

Anlageverwalter und globaler Vertriebsträger (durch Delegation der Verwaltungsgesellschaft)

Foord Asset Management (Guernsey) Limited
Ground Floor, Dorey Court, Admiral Park
St Peter Port, Guernsey, GY1 2HT, Kanalinseln

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich
Schweiz

ADRESSENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Unteranlageverwalter (durch Bestellung des Anlageverwalters)

Foord Asset Management (Singapore) Pte. Limited
9 Raffles Place, #18-03 Republic Plaza
Singapur 048619

Rechtsberater

Elvinger Hoss Prussen, Société anonyme
2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxemburg

Zeichnungen sind nur wirksam, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht und dem geprüften Jahresabschluss oder dem jeweils aktuellen ungeprüften Halbjahresbericht erfolgen, sofern dieser danach veröffentlicht wurde.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am eingetragenen Sitz der Gesellschaft veröffentlicht.

Für Anteilhaber sind der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die jüngsten Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte, die Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios im Geschäftsjahr sowie Kopien der Satzung kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder bei den örtlichen Vertretungen in den Ländern, in denen die Gesellschaft eingetragen ist, erhältlich.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS**An unsere Anleger,**

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) von Foord SICAV (die „Gesellschaft“) legt hiermit den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 vor. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass der Jahresbericht insgesamt gesehen wahrheitsgetreu ist und die Informationen enthält, die die Anteilhaber benötigen, um die Position und die Leistung der Gesellschaft und ihres Teilfonds zu beurteilen.

Allgemeine Informationen

Die Gesellschaft wurde am 25. März 2013 auf unbegrenzte Dauer gegründet. Sie ist eine Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable*), die in Form einer Luxemburgischen Aktiengesellschaft (*société anonyme*) im Großherzogtum Luxemburg gegründet wurde. Als Umbrella-Struktur betreibt die Gesellschaft separate Teilfonds, die sich untereinander unterscheiden, wie in der jeweiligen Beschreibung des Teilfonds erläutert wird. Die Gesellschaft gilt als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß Abschnitt I des Gesetzes von 2010.

Das Unternehmen verfügt nun über zwei Teilfonds, alle Teilfonds sind auf US-Dollar lautend. Jeder Teilfonds umfasst verschiedene Aktienklassen, deren Merkmale in der jeweiligen Beschreibung des Teilfonds aufgeführt sind.

Corporate Governance-Erklärung

Die Verantwortung des Verwaltungsrats unterliegt ausschließlich dem luxemburgischen Recht. Der Vorstand wird von der Verwaltungsgesellschaft Lemanik Asset Management S.A. unterstützt, deren Aufgaben die des Anlageverwalters, Verwalters sowie der Vertriebsstelle für die Anteile der Gesellschaft umfassen. Die Verwaltungsgesellschaft hat einige ihrer Aufgaben an die im Verzeichnis aufgeführten Beauftragten delegiert, behält jedoch die Aufsicht über die delegierten Funktionen.

Entlastung und Wiederbestellung von Verwaltungsratsmitgliedern

Auf der nächsten Jahreshauptversammlung sollen die Anteilhaber unter anderem über die Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr und über die Erneuerung ihrer Mandate für das nächste Geschäftsjahr abstimmen.

Abschlussprüfer

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, ist seit 2018 der Abschlussprüfer der Gesellschaft. Der Verwaltungsrat schlägt vor, das Mandat von Deloitte Audit auf der nächsten Hauptversammlung zu erneuern, vorbehaltlich der Ermächtigung des Verwaltungsrats durch die Anteilhaber, die Bedingungen für den Prüfungsauftrag einschließlich der Haftungsbeschränkung zu bestimmen.

Wie in Erläuterung 5 des geprüften Jahresabschlusses hervorgehoben wird, ist es eine vom Institut des Réviseurs d'Entreprises (IRE) vorgegebene Praxis, die Haftung des Abschlussprüfers auf das Zehnfache (10) der Prüfungsgebühren für etwaige nachteilige Folgen für die Gesellschaft zu begrenzen. Diese Haftungsbegrenzung gilt jedoch nicht, wenn der entstandene Schaden direkt und unmittelbar auf Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit des Abschlussprüfers zurückzuführen ist.

Fondsaktivitäten im Jahresverlauf

Im Geschäftsjahr umfasst die Gesellschaft zwei Teilfonds, Foord SICAV - Foord International Fund und Foord SICAV - Foord Global Equity Fund (Luxembourg). Der Bericht des Anlageverwalters ist dem Jahresabschlussbericht beigelegt.

Das konsolidierte Nettovermögen beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf USD 2.054.810.537.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Der Prospekt wurde daraufhin im März 2021 überarbeitet und um Angaben zu nachhaltigen Risiken und nachhaltiger Finanzierung ergänzt. Weitere Informationen finden Sie im aktuellen Prospekt und in der nachhaltigen Anlagepolitik der Gesellschaft, die Sie unter www.foord.com einsehen können.

Gegenstand der Jahreshauptversammlung (JHV)

Die JHV findet am 18. Juni 2021 am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg statt. Die Einladung und die Tagesordnung der Versammlung werden den Anteilhabern vor der Versammlung zugesandt.

Der Verwaltungsrat
16.04.2021

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

ANLAGEZIELE

Die Anlageziele der Teilfonds der Foord SICAV sind:

Foord Global Equity Fund (Luxembourg) (FGEF(L))

Erzielung einer optimalen risikobereinigten Gesamrendite durch die vorrangige Anlage in ein diversifiziertes Portfolio globaler Aktien. Der Fonds zielt darauf ab, über einen vollständigen Marktzyklus hinweg eine über dem MSCI All Country World Net Total Return Index liegende Gesamrendite ohne ein größeres Risiko zu erzielen.

Foord International Fund (FIF)

Über gleitende Fünfjahresperioden bedeutende, über der Preissteigerungsrate liegende Renditen in US-Dollar zu erzielen, und zwar durch ein konservativ verwaltetes Portfolio aus globalen Aktien, Optionsscheinen, Exchange Traded Funds (ETF), OGAW und sonstigen OGA, verzinslichen Wertpapieren und Barinstrumenten, das die aktuellen Anlageüberzeugungen des Anlageverwalters widerspiegelt.

MARKTRÜCKBLICK UND ANLAGEAUSSICHTEN

Die globalen Aktienmärkte eröffneten das Jahr 2020 auf oder in der Nähe von Allzeithochs, nachdem sie im Jahr 2019 die beste Kalenderjahresrendite des Jahrzehnts erzielt hatten. Die wirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-Pandemie stürzten die Welt binnen kurzer Zeit in einen wirtschaftlichen Abschwung, der doppelt so stark war wie die globale Finanzkrise 2008/2009.

Innerhalb eines Monats, nachdem sich der Coronavirus von China in den Westen ausgebreitet hatte, brachen die weltweiten Börsen um ein Drittel ein. Regierungen und Zentralbanken reagierten mit gigantischen Konjunkturprogrammen und geldpolitischen Anreizen, um die Liquidität zu erhöhen und die Folgen der tiefsten Rezession seit der Weltwirtschaftskrise der 1930er Jahre abzufedern. Dies löste eine Kursrallye an den weltweiten Aktien- und Anleihemärkten aus.

Die meisten globalen Aktienmärkte (+16,3 %) machten frühere Verluste wieder wett, und einige beendeten das Jahr mit Allzeithochs aufgrund der Entwicklungen bei den Coronavirus-Impfstoffen, die eine mögliche Rückkehr zur Normalität im Jahr 2021 verhießen. Die Schwellenländer (+18,3 %) legten zu, angeführt von China, das sich rasch aus den anfänglichen Lockdowns befreite.

Auftrieb erhielten die Märkte vor allem von den Sektoren Informationstechnologie (+45,6 %), zyklische Konsumgüter (+36,7 %), Kommunikationsdienstleistungen (+23,7 %), Grundstoffe (+20,9 %) und Gesundheitswesen (+14,9 %). Zyklische Werte wie Energie (-28,6%) und Finanzwerte (-3,8%) entwickelten sich aufgrund von ausgeprägten Nachfragerückgängen bzw. Bedenken hinsichtlich der Qualität der Vermögenswerte unterdurchschnittlich.

Die Renditen von Anleihen der Industrieländer sanken im Jahr 2020 aufgrund der beispiellosen geldpolitischen Unterstützung. Die Rendite 10-jähriger US-Anleihen fiel unter 1,0 %, bevor sie aufgrund verbesserter makroökonomischer Daten und der Einführung von Impfstoffen wieder nach oben tendierte, während der erneute Anstieg von COVID-19-Infektionen die Renditen europäischer Staatsanleihen unter Druck hielt.

Währungen waren volatil. Der Dollar gab aufgrund der einbrechenden Zinsdifferenzen gegenüber allen wichtigen Währungen nach. Rohstoffe wie Gold (+24,6 %) und Silber (+46,7 %) zogen aufgrund der Nachfrage nach sicheren Häfen, niedrigeren Renditen und der Dollarschwäche an, während die Industriemetalle Kupfer (+25,9 %) und Eisenerz (+70,3 %) von der schnelleren Konjunkturwende in China profitierten. Der Ölpreis brach ein, stieg aber später im Jahr wieder an und schloss das Jahr mit einem Minus von 21,5 %.

Das globale Wachstum und die Ertragerholung im Jahr 2021 hängen weitgehend vom Tempo der Einführung von Impfstoffen ab. Die daraus resultierende Wachstumsbeschleunigung könnte zu höherer Inflation und höheren Zinsen führen, obwohl wir davon ausgehen, dass die Geldpolitik unterstützend bleibt und die Fiskalausgaben steigen werden. Die geopolitischen Risiken haben deutlich zugenommen. Bei

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

extremer Divergenz zwischen Growth- und Value-Aktien bestehen erhöhte Anlagerisiken.

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

WERTENTWICKLUNG

Wertentwicklung zum 31. Dezember 2020 (in USD, nach Gebühren und Aufwendungen)
(Perioden von über einem Jahr werden annualisiert und auf 1 Dezimalstelle gerundet)

FGEF(L)

| Fondsperformance/ Klasse | 6 Monate % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | Seit Auflegung % |
|--------------------------|---------------|-------------|--------------|--------------|---------------------|
| FGEF (L) Klasse A | 22,2 | 23,9 | 9,3 | 10,8 | 7,5 |
| Benchmark | 24,0 | 16,3 | 10,1 | 12,3 | 10,0 |
| Peergroup | 22,2 | 13,7 | 7,3 | 9,5 | 7,8 |

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

(FGEF (L) Klasse A: ISIN# LU0914416671)

(Benchmark: MSCI All Country World Net Total Return Index)

(Peergroup: Morningstar-Kategorie Global Large-Cap Blend Equity)

Der Foord Global Equity Fund (Luxembourg) übertraf den MSCI All Country World (Net) Index im Berichtsjahr um 7,6 %. Der Fonds liegt auch jetzt noch im oberen Dezil seiner Morningstar-Vergleichsgruppe über ein und zwei Jahre und im oberen Quartil über drei, vier und fünf Jahre. Unserer Ansicht nach war diese Outperformance weder zufällig noch spekulativ. Der frühere Fokus der Fondsmanager auf die Bewertung des Wertes im Verhältnis zu den zu erwartenden künftigen Erträgen hatte zu einem Portfolio von unterbewerteten, qualitativ hochwertigen Unternehmen mit starken Managementteams in unterschiedlichen Sektoren und Märkten geführt.

Die höchsten Beiträge zur Fondsperformance kamen von: Chinas zweitgrößtem E-Commerce- und Logistikunternehmen JD.com, dem Kupferminenriesen Freeport-McMoRan, dem innovativen Faserlaserhersteller IPG Photonics, dem Biotech-Star BiLife Solutions und dem chinesischen Internetriesen Tencent. Diese Unternehmen gehören zu den am besten geführten Unternehmen in ihren Branchen. Jeder unterscheidet sich stark von den anderen, was die Diversifizierung innerhalb des Portfolios widerspiegelt. Bemerkenswert ist dabei, dass keine dieser Aktien Bestandteil des Informationstechnologie (IT)-Sektors des MSCI All Country World Index ist, der die beste Performance im Berichtszeitraum erzielte. Nichtsdestotrotz schnitten sie alle deutlich besser ab als der IT-Sektor und andere Sektoren.

FIF

| Fondsperformance/ Klasse | 6 Monate % | 1 Jahr % | 3 Jahre % | 5 Jahre % | 10 Jahre % | Seit Auflegung % |
|--------------------------|---------------|-------------|--------------|--------------|---------------|---------------------|
| FIF Klasse R# | 7,8 | 7,1 | 4,5 | 6,1 | 5,5 | 6,7 |
| US-Inflation | 1,8 | 1,3 | 1,8 | 1,9 | 1,7 | 2,1 |
| MSCI World Equities | 23,0 | 15,9 | 10,5 | 12,2 | 9,9 | 6,9 |
| Peergroup | 12,3 | 6,8 | 3,7 | 4,9 | 2,6 | 4,1 |

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

(#: ISIN # LU1089177924. Anlagerenditen von 10. März 1997 bis 31. März 2013 sind die des Foord International Trust.)

(US-Inflation: FTSE World Government Bond Index. Quelle: Bloomberg L.P.)

(Peergroup: Morningstar-Kategorie USD Flexible Allocation. Quelle: Morningstar)

Der auf absolute Rendite ausgerichtete Multi-Asset Class Foord International Fund beendete das Jahr ebenfalls mit einem guten Ergebnis, das deutlich über dem Ziel von „Inflation plus 5%“ in den USA und dem Durchschnitt der relevanten Morningstar-Vergleichsgruppe lag.

Die höchsten Beiträge zur Fondsperformance kamen von: Das globale Kupfer- und Rohstoffunternehmen Freeport-McMoran (+99,1%), das US-amerikanische Agrarchemieunternehmen FMC Corp (+17,3%) sowie die Goldbestände des Fonds (+23,9%).

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

Die Anlageverwalter geben unverändert Aktien den Vorzug gegenüber anderen Anlageklassen. In Anbetracht der hohen Aktienbewertungen halten die Anlageverwalter jedoch auch Barmittel, Edelmetalle und eine maßvolle Position in Derivaten, um sich gegen einen möglichen Marktrückgang abzusichern.

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

INVESTMENTTHESE

Foord setzt auf fundamentale Erträge, vertritt langfristige Standpunkte und wartet geduldig darauf, dass die Preise dem Ertrag folgen. Wir handeln nicht aufgrund von Marktstimmungen. Wir gehen souverän anders als die Konkurrenz vor und bauen beachtliche Positionen außerhalb der Benchmark in Unternehmen auf, die ein asymmetrisches Rendite-Risiko-Verhältnis bieten, um das Kapital der Anleger zu schützen und eine sichere Anlagerendite zu erzielen.

Wir bauen das Portfolio unabhängig von der Benchmark oder dem Ziel auf, das wir im Laufe der Zeit zu übertreffen versuchen. Die herausragende Titelauswahl war der Grundstein für unsere Outperformance. Auch das Risikomanagement war für den Erfolg des Fonds im Jahr 2020 entscheidend. Das Portfolio umfasst wichtige Märkte und Sektoren, basierend auf der Überzeugung der Anlageverwalter hinsichtlich der künftigen Erträge der Unternehmen, die wir verwalten. In zahlreichen Fällen wichen unsere Erwartungen stark von denen des Marktes ab.

Die Verpflichtung von Foord zu Investment Stewardship und Risikomanagement bildet die Grundlage für alles, was wir tun. Auch wenn die künftige Entwicklung der Märkte ungewiss ist, dient unsere Fokussierung auf langfristiges Ertragswachstum nach wie vor als Richtschnur bei unserer Suche nach Wert und Alpha.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen und Ihre Unterstützung.

FOORD ASSET MANAGEMENT (GUERNSEY) LIMITED
16.02.2021

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Anteilhaber der FOORD SICAV
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
Großherzogtum Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben die Finanzausweise der FOORD SICAV (die „Gesellschaft“) und sämtlicher Teilfonds der Gesellschaft geprüft, die die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung von Anlagen in Wertpapieren und anderen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2020, die Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie die Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung wichtiger Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren, beinhalten.

Unserer Ansicht nach vermitteln die beiliegenden Finanzausweise des Fonds und seiner einzelnen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 ein getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage, der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das abgeschlossene Jahr gemäß der in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Erstellung und Darstellung von Finanzausweisen.

Grundlage des Prüfungsurteils

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und mit internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, kurz: „ISA“) in der durch die *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („CSSF“) in Luxemburg umgesetzten Fassung durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA sind im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers (Réviseur d'Entreprises Agréé) für die Abschlussprüfung“ unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind zudem in Übereinstimmung mit dem von der CSSF für Luxemburg übernommenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, die vom International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) herausgegeben werden, sowie den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses relevant sind, übernommen wurden, unabhängig von der Gesellschaft und haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Meinung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erhalten haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft trägt die Verantwortung für die sonstigen Angaben. Die sonstigen Angaben umfassen die im Geschäftsbericht angegebenen Informationen, jedoch ohne den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Prüfungsurteil in Bezug auf den Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben und wir geben keine prüferische Feststellung darüber ab.

Bei der Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei festzustellen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Widersprüche zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentliche Fehlinformationen enthalten. Falls wir auf Grundlage unserer Prüfungshandlungen zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Fehlinformationen enthalten, sind wir verpflichtet, dies offenzulegen. Wir haben diesbezüglich keinen Anlass zu Bemerkungen.

Aufgaben des Verwaltungsrats der Gesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die Erstellung und getreue Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen Luxemburgs bezüglich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen sowie für interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für notwendig erachtet, um die Erstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der keine wesentlichen Fehldarstellungen enthält, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtum.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Unternehmensfortführung zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung oder die Anwendung des Fortführungsprinzips offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft nicht die Auflösung der Gesellschaft oder die Einstellung des Betriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS (Fortsetzung)**Verantwortungen des Abschlussprüfers (*Réviseur d'Entreprises Agréé*) für die Abschlussprüfung**

Unsere Prüfung hat zum Ziel, ein hinreichend sicheres Urteil darüber abzugeben, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschaussagen ist, sei es aufgrund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern, und einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unser Testat beinhaltet. Eine angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie in Luxemburg durch die CSSF übernommen wurden, durchgeführte Prüfung in jedem Fall eine wesentliche Falschdarstellung aufdeckt, wenn sie vorliegt. Fehldarstellungen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen, die Benutzer auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses treffen, beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Weitere von uns durchgeführte Tätigkeiten:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtum, wir konzipieren auf diese Risiken ausgerichtete Prüfungsverfahren und führen diese durch, und wir verschaffen uns Prüfungsnachweise, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und geeignet sind. Das Risiko, eine wesentliche Fehldarstellung infolge eines Betrugs nicht zu entdecken, ist höher als bei einem Irrtum, denn ein Betrug beinhaltet unter Umständen Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Umgehung der internen Kontrolle.
- Verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen der Gesellschaft wirksam sind oder nicht.
- Beurteilen wir die Eignung der verwendeten Bilanzierungsgrundsätze und die Angemessenheit der rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und der diesbezüglichen Angaben des Verwaltungsrats der Gesellschaft.
- Äußern wir uns zur Angemessenheit der Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft und dazu, ob auf der Grundlage der Ergebnisse der Prüfung eine erhebliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fortführung der Gesellschaft erheblich in Zweifel stellen könnten. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, müssen wir in unserem Bericht des Abschlussprüfers (*Réviseur d'Entreprises Agréé*) auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss verweisen oder, falls solche Angaben unzulänglich sind, unser Prüfungsurteil abändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Berichts des Abschlussprüfers („*réviseur d'entreprises agréé*“) erlangt haben. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft nicht fortgeführt wird.
- Beurteilen wir die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Offenlegungen, und wir beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

Wir kommunizieren mit den mit der Unternehmensführung Beauftragten unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den Zeitplan für die Abschlussprüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich eventueller bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

Virginie Ng Wing Lit - Boulot, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS (Fortsetzung)

Luxemburg, den 16. April 2021

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

PER 31. Dezember 2020
(in USD)

| | Erläuterun gen |
|--|-----------------------------|
| AKTIVA | |
| Anlagebestand zum Marktwert | (2) 2.018.751.910 |
| Gekaufte Optionen | (9) 462.500 |
| Bargeld bei Banken | 14.248.992 |
| Festgeldeinlagen | (11) 20.017.672 |
| Zins- und Dividendenforderungen, netto | 3.121.456 |
| Sonstige Vermögenswerte | 49.613 |
| | <u>2.056.652.143</u> |
| VERBINDLICHKEITEN | |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 1.841.606 |
| | <u>1.841.606</u> |
| NETTOVERMÖGEN | <u><u>2.054.810.537</u></u> |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

FÜR DAS JAHR ZUM 31. Dezember 2020

(in USD)

| | Erläuterun gen | |
|---|-------------------|----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM JAHRESANFANG | | 2.188.402.352 |
| ERTRÄGE | | |
| Dividenden (netto) | (2) | 34.069.813 |
| Nettozinsen auf Anleihen | (2) | 10.201.247 |
| Bankzinsen | | 6.428 |
| Zinsen auf Festgeldeinlagen | | 414.443 |
| Sonstige Erträge | | 1.224 |
| | | <u>44.693.155</u> |
| AUFWENDUNGEN | | |
| Verwaltungsgebühren | (3) | 19.997.841 |
| Depotbank-, Aufsichts- und Verwahrungsgebühren | (6) | 502.325 |
| Taxe d'abonnement | (7) | 293.777 |
| Bankgebühren | | 67.387 |
| Prüfungshonorare | (5) | 23.899 |
| Sonstige Aufwendungen | | 46.332 |
| | | <u>20.931.561</u> |
| REALISIERTER NETTOERTRAG | | 23.761.594 |
| Realisierter Nettogewinn aus Anlageverkäufen | | 32.869.590 |
| Nicht realisierter (Verlust) aus Terminkontrakten | | (8.710.478) |
| Realisierter Netto(-verlust) aus Devisen | | (305.973) |
| Realisierter Nettoverlust aus Optionen | | (9.344.602) |
| REALISIERTER NETTOGEWINN | | 38.270.131 |
| Änderungen der nicht realisierten Nettogewinne aus Anlagen | | 172.913.650 |
| Änderungen der nicht realisierten Netto(-verluste) aus Optionen | | (4.195.000) |
| NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT | | 206.988.781 |
| ZEICHNUNGEN/RÜCKNAHMEN | | |
| Zeichnungen | | 852.505.774 |
| Rücknahmen | | (1.193.086.370) |
| NETTOVERMÖGEN AM JAHRESENDE | | 2.054.810.537 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENSPER 31. Dezember 2020
(in USD)

| | Erläuterungen |
|--|----------------------|
| AKTIVA | |
| Anlagebestand zum Marktwert | (2) 569.649.539 |
| Bargeld bei Banken | 3.888.418 |
| Zins- und Dividendenforderungen, netto | 299.686 |
| Sonstige Vermögenswerte | 49.613 |
| | 573.887.256 |
| VERBINDLICHKEITEN | |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 517.008 |
| | 517.008 |
| NETTOVERMÖGEN | 573.370.248 |

ÄNDERUNGEN DER ANZAHL VON ANTEILEN

FÜR DAS JAHR BIS ZUM 31. Dezember 2020

| Fondsklasse | Umlaufende Anteile per 31.12.2019 | Ausgegebene Anteile | Zurückgenommenen Anteile | Umschichtungen in | Umschichtungen aus | Umlaufende Anteile per 31.12.2020 |
|--------------------------------|---|------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|---|
| A | 16.510.247,198 | 146.542,645 | 2.267.151,180 | 0,000 | 0,000 | 14.389.638,663 |
| B (vormals bekannt als R1) | 12.517.444,563 | 148,838 | 1.865.887,544 | 1.285.961,586 | 835,156 | 11.936.832,287 |
| R | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1.183,750 | 0,000 | 1.183,750 |
| R1 (vormals bekannt als B1) | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 2.315,751 | 0,000 | 2.315,751 |
| X | 8.333.413,737 | 0,000 | 2.874.041,386 | 0,000 | 0,000 | 5.459.372,351 |
| D | 1.193,317 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1.193,317 | 0,000 |
| C | 1.494,768 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1.494,768 | 0,000 |
| C1 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1.069,684 | 0,000 | 1.069,684 |
| C2 (vormals bekannt als R) | 625,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 625,000 |

Hinweis:

1) Die Klassen C und D, die auf GBP bzw. EUR lauten, wurden am 30. Oktober 2020 für den Handel geschlossen.

2) Die Gesellschaft hat am 30. Oktober 2020 neue Anteile der Performancegebührenklasse – Klasse RNew, Klasse C1 und Klasse C2 – aufgelegt. Die Klasse R1 (früher bekannt als Klasse B1), die keinen Anteilsbestand hatte, wurde zum selben Datum reaktiviert.

3) Bestimmte Anteilsklassen wurden im Verkaufsprospekt 2020 umbenannt. Die Klasse R1 war zuvor als Klasse B1 bekannt, die Klasse B (1,00 % feste Gebühr) war zuvor als Klasse R1 bekannt und die Klasse C2 (1,35 % feste Gebühr) war zuvor als Klasse R bekannt.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

FÜR DAS JAHR ZUM 31. Dezember 2020

(in USD)

Erläuterungen

| | | |
|---|-----|--------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM JAHRESANFANG | | 544.262.066 |
| ERTRÄGE | | |
| Dividenden (netto) | (2) | 6.533.136 |
| Bankzinsen | | 2.998 |
| | | 6.536.134 |
| AUFWENDUNGEN | | |
| Verwaltungsgebühren | (3) | 4.745.040 |
| Depotbank-, Aufsichts- und Verwahrungsgebühren | (6) | 144.296 |
| Taxe d'abonnement | (7) | 102.015 |
| Bankgebühren | | 15.870 |
| Prüfungshonorare | (5) | 6.312 |
| Sonstige Aufwendungen | | 23.908 |
| | | 5.037.441 |
| | | 1.498.693 |
| REALISIERTER NETTOERTRAG | | |
| Realisierter Nettogewinn aus Anlageverkäufen | | 20.409.556 |
| Nicht realisierter (Verlust) aus Terminkontrakten | | (5.252.007) |
| Realisierter Netto(-verlust) aus Devisen | | (157.598) |
| Realisierter Nettoverlust aus Optionen | | (7.152.945) |
| REALISIERTER NETTOGEWINN | | 9.345.699 |
| Änderungen der nicht realisierten Nettogewinne aus Anlagen | | 110.791.093 |
| NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT | | 120.136.792 |
| ZEICHNUNGEN/RÜCKNAHMEN | | |
| Zeichnungen | | 17.787.052 |
| Rücknahmen | | (108.815.662) |
| NETTOVERMÖGEN AM JAHRESENDE | | 573.370.248 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

| | <i>Jahr bis zum:</i> 31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018 | | | |
|-----------------------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Summe Nettovermögen | | 573.370.248 | 544.262.066 | 554.513.547 |
| Nettoinventarwert je Anteil | Währung | | | |
| A | USD | 17,57 | 14,18 | 11,31 |
| B (vormals bekannt als R1) | USD | 17,92 | 14,42 | 11,47 |
| R | USD | 18,02 | - | - |
| R1 (vormals bekannt als B1) | USD | 18,03 | - | 8,81 |
| X | USD | 19,53 | 15,56 | 12,24 |
| D | EUR | - | 12,85 | 10,03 |
| C | GBP | - | 10,89 | 9,01 |
| C1 | USD | 17,67 | - | - |
| C2 (vormals bekannt als R) | USD | 17,53 | 14,15 | 11,29 |

Hinweis:

Die Klassen C und D, die auf GBP bzw. EUR lauten, wurden am 30. Oktober 2020 für den Handel geschlossen.

**AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN
NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE**

PER 31. Dezember 2020
(in USD)

| Währung | Menge | Bezeichnung | Markt- wert | % Nettoverm ögen |
|---|-----------|------------------------------------|----------------|------------------------|
| <u>An einer amtlichen Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</u> | | | | |
| <u>Aktien</u> | | | | |
| USD | 156.589 | ACTIVISION BLIZZARD INC | 14.539.289 | 2,54% |
| HKD | 1.555.719 | AIA GROUP LTD | 19.060.607 | 3,32% |
| EUR | 67.179 | AIRBUS SE | 7.379.635 | 1,29% |
| USD | 1.019.137 | AKEBIA THERAPEUTICS INC | 2.853.584 | 0,50% |
| USD | 15.475 | ALPHABET INC -C- | 27.110.343 | 4,73% |
| CAD | 99.600 | ANTIBE THERAPEUTICS INC | 307.243 | 0,05% |
| USD | 105.958 | BAIDU INC -A- /ADR | 22.912.358 | 4,00% |
| EUR | 115.986 | BAYER AG | 6.833.901 | 1,19% |
| USD | 21.061 | BERKSHIRE HATHAWAY -B | 4.883.414 | 0,85% |
| USD | 284.744 | BIOLIFE SOLUTIONS INC | 11.358.438 | 1,98% |
| USD | 37.000 | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | 3.244.530 | 0,57% |
| USD | 105.000 | BLUEBIRD BIO INC | 4.543.350 | 0,79% |
| USD | 945 | BOOKING HOLDINGS INC | 2.104.770 | 0,37% |
| HKD | 880.745 | CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP | 1.107.482 | 0,19% |
| USD | 291.412 | CORTEVA INC | 11.283.473 | 1,97% |
| USD | 136.428 | CVS HEALTH CORP | 9.318.032 | 1,63% |
| USD | 45.622 | DR HORTON INC | 3.144.268 | 0,55% |
| USD | 100.381 | DUPONT DE NEMOURS INC | 7.138.093 | 1,24% |
| USD | 73.932 | EDISON INTERNATIONAL | 4.644.408 | 0,81% |
| USD | 449.569 | ELANCO ANIMAL HEALTH INC | 13.788.281 | 2,40% |
| USD | 1.515.180 | EXTEND STAY /UNIT | 22.439.816 | 3,91% |
| USD | 49.766 | FMC CORP. | 5.719.606 | 1,00% |
| USD | 115.036 | FORESTAR GROUP INC | 2.321.427 | 0,40% |
| USD | 100.000 | FORTIVE CORP | 7.082.000 | 1,24% |
| USD | 829.028 | FREEMPORT MCMORAN INC | 21.571.309 | 3,76% |
| EUR | 35.648 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG | 2.974.687 | 0,52% |
| HKD | 1.036.000 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP | 8.050.054 | 1,40% |
| HKD | 856.381 | HEALTH AND HAPPINESS | 3.169.793 | 0,55% |
| USD | 5.902 | HEICO CORP. A | 690.888 | 0,12% |
| EUR | 35.512 | HEINEKEN NV | 3.963.574 | 0,69% |
| USD | 18.504 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC. | 3.935.801 | 0,69% |
| EUR | 42.141 | HORNBAACH HOLDING AG | 4.057.900 | 0,71% |
| USD | 23.190 | HOUSING DEVT. FIN. CORP /ADR | 1.675.709 | 0,29% |
| EUR | 61.741 | INDITEX | 1.967.145 | 0,34% |
| USD | 131.528 | IPG PHOTONICS CORP | 29.434.651 | 5,13% |
| USD | 423.375 | JD.COM INC /ADR | 37.214.663 | 6,49% |
| USD | 23.031 | JPMORGAN CHASE & CO | 2.926.549 | 0,51% |
| THB | 709.661 | KASIKORN BANK PUBL. COM. LTD /NVDR | 2.676.638 | 0,47% |
| GBP | 570.409 | KENMARE RESOURCES PLC | 2.440.525 | 0,43% |
| EUR | 18.884 | KION GROUP | 1.644.189 | 0,29% |
| EUR | 52.956 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V. | 1.497.397 | 0,26% |
| TWD | 38.750 | LARGAN PRECISION CO LTD | 4.406.264 | 0,77% |
| USD | 131.707 | LIVENT CORPORATION | 2.481.360 | 0,43% |
| AUD | 135.950 | LYNAS CORP LTD | 417.525 | 0,07% |
| USD | 42.135 | MICROSOFT CORP | 9.371.667 | 1,63% |
| EUR | 165.000 | MONCLER S.P.A. | 10.122.552 | 1,77% |
| NOK | 171.914 | MOWI ASA | 3.835.064 | 0,67% |
| CHF | 18.569 | NESTLE /ACT NOM | 2.190.174 | 0,38% |
| USD | 6.848 | NETFLIX INC | 3.702.919 | 0,65% |
| USD | 323.374 | NUTRIEN LTD | 15.573.692 | 2,72% |
| GBP | 152.153 | OXFORD BIOMEDICA PLC | 2.142.251 | 0,37% |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN
NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE (Fortsetzung)**

PER 31. Dezember 2020
(in USD)

| Währung | Menge | Bezeichnung | Markt- wert | % Nettovermö- gen |
|---|------------|--------------------------------|--------------------|-------------------------|
| <u>An einer amtlichen Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</u> | | | | |
| <u>Aktien (Fortsetzung)</u> | | | | |
| USD | 205.994 | PAN AMERICAN SILVER CORP. | 7.108.853 | 1,24% |
| USD | 45.169 | QUANTA SERVICES INC | 3.253.071 | 0,57% |
| CHF | 18.032 | ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 6.303.399 | 1,10% |
| SEK | 250.761 | SAAB AB B | 7.312.872 | 1,28% |
| JPY | 195.715 | SEKISUI CHEMICAL CO LTD | 3.704.074 | 0,65% |
| USD | 4.063 | SPOTIFY TECHNOLOGY S.A | 1.278.464 | 0,22% |
| TWD | 312.086 | TAIWAN SEMICOND. MANUFACT | 5.886.785 | 1,03% |
| JPY | 247.831 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | 9.013.565 | 1,57% |
| HKD | 398.167 | TENCENT HOLDINGS LTD | 28.961.852 | 5,05% |
| NOK | 367.800 | TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO | 5.700.469 | 0,99% |
| EUR | 97.114 | TOTAL SA | 4.194.481 | 0,73% |
| EUR | 202.500 | UNILEVER PLC | 12.280.664 | 2,14% |
| USD | 17.585 | UNITEDHEALTH GROUP INC | 6.166.708 | 1,08% |
| GBP | 2.577.017 | VODAFONE GROUP PLC | 4.260.297 | 0,74% |
| USD | 40.000 | VONTIER CORP | 1.336.000 | 0,23% |
| USD | 150.000 | WELLS FARGO & CO | 4.527.000 | 0,79% |
| HKD | 2.770.293 | WH GROUP LTD | 2.322.314 | 0,41% |
| USD | 382.062 | WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 15.947.267 | 2,78% |
| HKD | 2.626.871 | WYNN MACAU | 4.410.945 | 0,77% |
| USD | 226.039 | YUM CHINA HOLDINGS INC | 12.904.566 | 2,25% |
| Summe – Aktien | | | 546.126.934 | 95,25% |
| Summe der an einer amtlichen Börse zugelassenen oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere | | | 546.126.934 | 95,25% |
| <u>Investmentfonds</u> | | | | |
| USD | 23.522.604 | ICS US DOLLAR LIQUIDITY -USD- | USD 23.522.604 | |
| Summe – Investmentfonds | | | 23.522.605 | 4,10% |
| Summe Kapitalanlagen | | | 569.649.539 | 99,35% |
| Sonstige Nettovermögenswerte | | | 3.720.709 | 0,65% |
| Summe Nettovermögen | | | 573.370.248 | 100,00% |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR

PER 31. Dezember 2020
(in %)

| | % des Nettovermögens |
|-----------------------|---------------------------------|
| Zyklische Konsumgüter | 19,40% |
| Kommunikationsdienste | 17,92% |
| Rohstoffe | 15,64% |
| Gesundheitswesen | 13,75% |
| Finanzwerte | 10,34% |
| IT | 8,56% |
| Industriewerte | 5,69% |
| Basiskonsumgüter | 5,10% |
| Versorger | 0,81% |
| Energie | 1,73% |
| Immobilien | 0,41% |
| Summe | 99,35% |

GEOGRAFISCHE KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH REGION*

PER 31. Dezember 2020
(in %)

| | % des Nettovermögens |
|------------------------|---------------------------------|
| Nordamerika | 54,18% |
| Mittlerer Osten, Asien | 21,30% |
| Europa | 15,89% |
| Pazifik | 7,98% |
| Summe | 99,35% |

* Klassifizierung nach Ländern, in denen sie ihre Geschäftstätigkeiten überwiegend ausüben.

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENSPER 31. Dezember 2020
(in USD)

| | Erläuterungen |
|--|----------------------|
| AKTIVA | |
| Anlagebestand zum Marktwert | (2) 1.449.102.371 |
| Gekaufte Optionen | (9) 462.500 |
| Bargeld bei Banken | 10.360.574 |
| Festgeldeinlagen | (11) 20.017.672 |
| Zins- und Dividendenforderungen, netto | 2.821.770 |
| | 1.482.764.887 |
| VERBINDLICHKEITEN | |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 1.324.598 |
| | 1.324.598 |
| NETTOVERMÖGEN | 1.481.440.289 |

ÄNDERUNGEN DER ANZAHL VON ANTEILEN

FÜR DAS JAHR BIS ZUM 31. Dezember 2020

| Fondsklasse | Umlaufende Anteile per 31.12.2019 | Ausgegebene Anteile | Zurückgenom- menen Anteile | Umschichtung en in | Umschichtung en aus | Umlaufende Anteile per 31.12.2020 |
|-------------------------------|---|------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---|
| A | 19.971.078,937 | 49.374,251 | 1.300.342,890 | 32.143,372 | 18.702.709,884 | 49.543,786 |
| B | 14.746.353,785 | 525.825,658 | 4.859.014,447 | 18.175.717,431 | 385.061,585 | 28.203.820,842 |
| R (vormals bekannt als R1) | 2.659.087,066 | 498.722,126 | 428.929,262 | 218.655,622 | 31.092,669 | 2.916.442,883 |
| X | 352,333 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 352,333 |
| D | 385,059 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 385,059 | 0,000 |
| C | 482,858 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 482,858 | 0,000 |
| C1 (vormals bekannt als R) | 154.262,528 | 10.912,695 | 16.457,107 | 0,000 | 141.551,468 | 7.166,648 |

Hinweis:

1) Die Klassen C und D, die auf GBP bzw. EUR lauten, wurden am 30. Oktober 2020 für den Handel geschlossen.

2) Um die Verwaltungsgebühr auf 1,00 % p. a. für saubere Anteilsklassen zu senken, wechselte der Anlageverwalter bestimmte Anleger in günstigere Anteilsklassen - Klasse R und Klasse B - nachdem der Verkaufsprospekt 2020 mit einem Sichtvermerk versehen wurde.

3) Bestimmte Anteilsklassen wurden im Verkaufsprospekt 2020 umbenannt. Die Klasse R (1,00 % feste Gebühr) war zuvor als Klasse R1 bekannt und die Klasse C1 (1,35 % feste Gebühr) war zuvor als Klasse R bekannt.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

FÜR DAS JAHR ZUM 31. Dezember 2020

(in USD)

| | Erläuterungen | |
|---|----------------------|----------------------|
| NETTOVERMÖGEN AM JAHRESANFANG | | 1.644.140.286 |
| ERTRÄGE | | |
| Dividenden (netto) | (2) | 27.536.677 |
| Nettozinsen auf Anleihen | (2) | 10.201.247 |
| Bankzinsen | | 3.430 |
| Zinsen auf Festgeldeinlagen | | 414.443 |
| Sonstige Erträge | | 1.224 |
| | | 38.157.021 |
| AUFWENDUNGEN | | |
| Verwaltungsgebühren | (3) | 15.252.801 |
| Depotbank-, Aufsichts- und Verwaltungsgebühren | (6) | 358.029 |
| Taxe d'abonnement | (7) | 191.762 |
| Bankgebühren | | 51.517 |
| | (5) | 17.587 |
| Prüfungshonorare | | 22.424 |
| Sonstige Aufwendungen | | |
| | | 15.894.120 |
| REALISIERTER NETTOERTRAG | | 22.262.901 |
| | | 12.460.034 |
| Realisierter Nettogewinn aus Anlageverkäufen | | |
| Nicht realisierter (Verlust) aus Terminkontrakten | | (3.458.471) |
| Realisierter Netto(-verlust) aus Devisen | | (148.375) |
| Realisierter Nettoverlust aus Optionen | | (2.191.657) |
| REALISIERTER NETTOGEWINN | | 28.924.432 |
| Änderungen der nicht realisierten Nettogewinne aus Anlagen | | 62.122.557 |
| Änderungen der nicht realisierten Netto(-verluste) aus Optionen | | (4.195.000) |
| NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT | | 86.851.989 |
| ZEICHNUNGEN/RÜCKNAHMEN | | |
| Zeichnungen | | 834.718.722 |
| Rücknahmen | | (1.084.270.708) |
| NETTOVERMÖGEN AM JAHRESENDE | | 1.481.440.289 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

| | <i>Jahr bis zum:</i> | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Summe Nettovermögen | | 1.481.440.289 | 1.644.140.286 | 1.760.954.738 |
| Nettoinventarwert je Anteil | Währung | | | |
| A | USD | 46,33 | 43,37 | 37,05 |
| B | USD | 47,55 | 44,36 | 37,77 |
| R (vormals bekannt als R1) | USD | 47,18 | 44,03 | 37,50 |
| X | USD | 51,16 | 47,27 | 39,86 |
| D | EUR | - | 39,25 | 32,82 |
| C | GBP | - | 33,26 | 29,46 |
| C1 (vormals bekannt als R) | USD | 46,17 | 43,23 | 36,95 |

Erläuterung

Die Klassen C und D, die auf GBP bzw. EUR lauten, wurden am 30. Oktober 2020 für den Handel geschlossen.

**AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN
NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE**

PER 31. Dezember 2020
(in USD)

| Währung | Menge | Bezeichnung | Markt- wert | % Nettoverm ögen |
|---|------------|--------------------------------|----------------------|------------------------|
| <u>An einer amtlichen Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</u> | | | | |
| <u>Anleihen</u> | | | | |
| USD | 85.000.000 | NAGACORP 9,375% 18-21.05.21 | 86.146.650 | 5,82% |
| Summe Anleihen | | | 86.146.650 | 5,82% |
| <u>Aktien</u> | | | | |
| HKD | 2.500.000 | AIA GROUP LTD | 30.629.900 | 2,07% |
| USD | 319.500 | AKEBIA THERAPEUTICS INC | 894.600 | 0,06% |
| USD | 30.000 | ALPHABET INC -C- | 52.556.400 | 3,55% |
| USD | 36.200 | BAIDU INC -A- /ADR | 7.827.888 | 0,53% |
| EUR | 750.000 | BAYER AG | 44.190.038 | 2,98% |
| USD | 1.560 | BOOKING HOLDINGS INC | 3.474.541 | 0,23% |
| HKD | 46.839.000 | CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H- | 35.579.912 | 2,40% |
| HKD | 2.004.000 | CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | 13.982.246 | 0,94% |
| USD | 900.000 | CVS HEALTH CORP | 61.470.000 | 4,15% |
| USD | 21.016 | DR HORTON INC | 1.448.423 | 0,10% |
| USD | 1.101.838 | FMC CORP. | 126.634.241 | 8,55% |
| USD | 1.800.065 | FREEMPORT MCMORAN INC | 46.837.691 | 3,16% |
| EUR | 178.222 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG | 14.871.933 | 1,00% |
| USD | 62.707 | GILEAD SCIENCES INC. | 3.653.310 | 0,25% |
| HKD | 49.009.000 | IND & COM BOC -H- | 31.792.581 | 2,15% |
| USD | 333.180 | JOHNSON & JOHNSON | 52.435.868 | 3,54% |
| USD | 1.140.000 | LIVENT CORPORATION | 21.477.600 | 1,45% |
| USD | 54.010 | MICROSOFT CORP | 12.012.904 | 0,81% |
| CHF | 704.373 | NESTLE /ACT NOM | 83.079.301 | 5,61% |
| HKD | 29.020.000 | PICC PROPERTY AND CASUALTY H | 21.969.364 | 1,48% |
| USD | 42.698 | QUANTA SERVICES INC | 3.075.110 | 0,21% |
| CHF | 185.084 | ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 64.699.328 | 4,37% |
| SEK | 168.000 | SAAB AB B | 4.899.337 | 0,33% |
| HKD | 987.600 | SANDS CHINA /IPO | 4.336.908 | 0,29% |
| GBP | 4.063.536 | SSE PLC | 83.319.758 | 5,62% |
| JPY | 279.428 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | 10.162.742 | 0,69% |
| EUR | 235.428 | TOTAL SA | 10.168.445 | 0,69% |
| EUR | 153.214 | UNILEVER PLC | 9.291.702 | 0,63% |
| USD | 31.886 | UNITEDHEALTH GROUP INC | 11.181.783 | 0,76% |
| USD | 78.812 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | 4.630.205 | 0,31% |
| GBP | 28.745.364 | VODAFONE GROUP PLC | 47.521.529 | 3,21% |
| HKD | 7.500.000 | WHARF HOLDINGS LIMITED. THE | 20.167.371 | 1,36% |
| HKD | 10.000.000 | WHARF REIC /REIT | 52.038.588 | 3,51% |
| USD | 1.250.000 | WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 52.175.000 | 3,52% |
| HKD | 16.087.700 | WYNN MACAU | 27.013.875 | 1,82% |
| Summe – Aktien | | | 1.071.500.422 | 72,33% |
| <u>Börsengehandelte Wertpapiere</u> | | | | |
| USD | 593.634 | ETFS METAL SECS PHYSICAL GOLD | 106.578.080 | 7,19% |
| Summe – Börsengehandelte Wertpapiere | | | 106.578.080 | 7,19% |
| Summe der an einer amtlichen Börse zugelassenen oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere | | | 1.264.225.152 | 85,34% |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN
NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE (Fortsetzung)**

PER 31. Dezember 2020
(in USD)

| Währung | Menge | Bezeichnung | Markt- wert | % Nettoverm ögen |
|-------------------------------------|-------------|-------------------------------|----------------------|------------------------|
| Investmentfonds* | | | | |
| USD | 3.457.957 | FOORD GLOBAL EQ -A- USD /DIS | 71.890.933 | 4,85% |
| USD | 108.354.815 | ICS US DOLLAR LIQUIDITY -USD- | 108.354.815 | 7,32% |
| USD | 544.463 | SI GSQ MSBCITR -C- CAP | 4.631.471 | 0,31% |
| Summe – Investmentfonds | | | 184.877.219 | 12,48% |
| Summe Kapitalanlagen | | | 1.449.102.371 | 97,82% |
| Sonstige Nettovermögenswerte | | | 32.337.918 | 2,18% |
| Summe Nettovermögen | | | 1.481.440.289 | 100,00% |

* Informationen zu den fälligen Verwaltungsgebühren sind auf Anfrage kostenlos bei der Gesellschaft erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR

PER 31. Dezember 2020

(in %)

| | % des Nettovermögens |
|-----------------------|---------------------------------|
| Finanzwerte | 23,47% |
| Gesundheitswesen | 18,44% |
| Rohstoffe | 17,46% |
| Zyklische Konsumgüter | 9,19% |
| Kommunikationsdienste | 8,49% |
| Basiskonsumgüter | 6,49% |
| Versorger | 5,66% |
| Immobilien | 4,89% |
| Industriewerte | 1,77% |
| IT | 1,24% |
| Energie | 0,72% |
| Summe | 97,82% |

GEOGRAFISCHE KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH REGION*

PER 31. Dezember 2020

(in %)

| | % des Nettovermögens |
|------------------------|---------------------------------|
| Nordamerika | 40,68% |
| Europa | 32,70% |
| Mittlerer Osten, Asien | 13,38% |
| Pazifik | 11,06% |
| Summe | 97,82% |

* Klassifizierung nach Ländern, in denen sie ihre Geschäftstätigkeiten überwiegend ausüben.

Hinweis: In der obigen Klassifizierung von Wertpapieren sind die betreffenden Anlagen des Teilfonds im Zielfonds enthalten.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des geprüften Abschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSS

PER 31. Dezember 2020

ERLÄUTERUNG 1 - ALLGEMEINES

FOORD SICAV (die „Gesellschaft“) wurde am 25. März 2013 auf unbegrenzte Dauer in Luxemburg errichtet. Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit Umbrellastruktur und variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*), errichtet in Form einer Aktiengesellschaft (*Société anonyme*) im Großherzogtum Luxemburg. Sie gilt als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweiligen geänderten Fassung zur Umsetzung von Richtlinie 2009/65/EG in Luxemburger Recht (Gesetz von 2010), in der jeweiligen geänderten Fassung. Als Umbrellastruktur kann die Gesellschaft Teilfonds betreiben, die sich in ihrer spezifischen Anlagepolitik oder in anderen spezifischen Eigenschaften, die in der Beschreibung der Teilfonds aufgeführt sind, unterscheiden. Innerhalb jedes Teilfonds können verschiedene Klassen, die in der Beschreibung des betreffenden Teilfonds genannt sind, gezeichnet werden.

In diesem Bericht werden die Kurzbezeichnungen der Teilfonds verwendet. Diesen ist FOORD SICAV voranzustellen.

Die Gesellschaft hat Lemanik Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft bestellt, was die Aufgaben des Anlageverwalters, Verwalters und der Vertriebsstelle für die Anteile der Gesellschaft umfasst. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Aufgabe der Anlageverwaltung an Foord Asset Management (Guernsey) Limited (der „Anlageverwalter“) übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 1. September 1993 in Luxemburg als „*Société anonyme*“ gegründet und unterliegt den Bestimmungen von Abschnitt 15 des Gesetzes von 2010. Ihr eingetragener Sitz ist 106, route d'Arion L-8210 Mamer.

Per 31. Dezember 2020 hatte die Gesellschaft zwei auf USD lautende Teilfonds:

- Foord Global Equity Fund (Luxembourg)
- Foord International Fund

Die Gesellschaft bietet in jedem Teilfonds verschiedene Anteilsklassen für institutionelle und private Anleger an. Außer in Klasse R unterliegen Anlagen in den Anteilsklassen der Genehmigung durch die Gesellschaft.

ERLÄUTERUNG 2 - WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wird im Einklang mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für die Erstellung von Jahresabschlüssen und den allgemein anerkannten Rechnungslegungspraktiken in Luxemburg erstellt.

b) Berechnung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds wird an jedem Tag auf der Grundlage der bis zu diesem Tag aufgelaufenen Erträge/Aufwendungen, der Transaktionen im Anlageportfolio bis zum Vortag und der Bewertung des Nettovermögens auf der Basis des zuletzt verfügbaren Marktkurses berechnet.

Der Jahresabschluss wird auf der Basis des letzten im Geschäftsjahr berechneten Nettoinventarwerts („NIW“, d. h. 31. Dezember 2020) ausgewiesen.

c) Zusammengefasster Jahresabschluss

Die zusammengefassten Berichte werden in USD ausgewiesen und fassen die Jahresabschlüsse der einzelnen Teilfonds für jede Position zusammen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

PER 31. Dezember 2020

d) Bewertung der Anlagepapiere

Anlagepapiere werden zu dem für den betreffenden Teilfonds festgelegten Bewertungstag folgendermaßen bewertet:

- Anlagen in offenen Organismen für gemeinsame Anlagen, für die keine Notierung an einem geregelten Markt vorlag, werden zum tatsächlichen Nettoinventarwert am betreffenden Bewertungstag bewertet oder zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert, der vor dem betreffenden Bewertungstag ermittelt wurde. Falls Ereignisse eingetreten sind, die seit der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts zu einer wesentlichen Veränderung des Werts der Anlagen geführt haben, kann eine Anpassung des Werts vorgenommen werden, um nach vernünftigem Ermessen des Verwaltungsrats der Gesellschaft eine solche Veränderung widerzuspiegeln;

- Wertpapiere (einschließlich Aktien oder Anteilen von geschlossenen Organismen für gemeinsame Anlagen und Exchange Traded Funds) und/oder derivative Finanzinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Aktienkurs bewertet. Wenn solche Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte an mehr als einer Börse oder mehr als einem Markt notiert sind oder gehandelt werden, wählt der Verwaltungsrat der Gesellschaft die wichtigste Börse für Bewertungszwecke aus;

- Aktien oder Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Ausgabe oder Rücknahme begrenzt ist und für die ein Sekundärmarkt mit Händlern existiert, die in ihrer Eigenschaft als Haupt-Market-Maker Preise stellen, die den Marktbedingungen entsprechen, können vom Verwaltungsrat der Gesellschaft entsprechend solchen Preisen bewertet werden;

- der Wert von Wertpapieren oder anderen Vermögenswerten an einem Markt, an dem die Preise vornehmlich von professionellen Händlern und institutionellen Investoren bestimmt werden, wird unter Bezugnahme auf den letzten verfügbaren Kurs ermittelt;

- Kassenbestände oder Einlagen, Sichtwechsel, Wechsel und Forderungen, vorausbezahlte Aufwendungen, Bardividenden, erklärte oder aufgelaufene Zinsen, die noch nicht eingegangen sind, sind mit ihrem vollen Nennwert zu bewerten, außer es ist unwahrscheinlich, dass sie in vollem Umfang gezahlt oder eingegangen sind. In diesem Fall kann der Verwaltungsrat diese Vermögenswerte mit einem Abschlag bewerten, den er für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert widerzuspiegeln;

- jegliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in Währungen, bei denen es sich nicht um die Währung des betreffenden Teilfonds handelt, werden unter Verwendung des betreffenden, von einer Bank oder einem anderen zuständigen Finanzinstitut gestellten Kassakurses umgewandelt;

- Bei nicht börsennotierten Wertpapieren und falls die Zulassung an einer Börse endgültig oder vorübergehend aufgehoben wird, wird der Wert dieser Wertpapiere sorgfältig und nach Treu und Glauben auf der Grundlage des voraussichtlichen Verkaufspreises und anderer angemessener Bewertungsgrundsätze nach den Verfahrensweisen bestimmt, die vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegt wurden und von ihm überwacht werden.

e) Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlageverkäufen

Die realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus Anlageverkäufen werden auf der Basis der durchschnittlichen Anschaffungskosten berechnet.

f) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Abschluss und der zusammengefasste Abschluss werden in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds, d. h. in USD dargestellt.

Bargeld bei Banken, sonstige Nettovermögenswerte und der Marktwert der Wertpapiere des Portfolios in einer anderen Währung als der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds werden zu dem am 31. Dezember 2020 geltenden Umtauschkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

PER 31. Dezember 2020

Erträge und Aufwendungen in einer anderen Währung als der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds werden zu dem Umtauschkurs des Tages, an dem sie anfallen, in die Referenzwährung umgerechnet. Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisen werden im Abschnitt „Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ dargestellt. Wertpapiertransaktionen in einer anderen Währung als der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds werden zum Umtauschkurs am Tag der Transaktion in die Referenzwährung umgerechnet.

Per 31. Dezember 2020 verwendete Wechselkurse:

1 USD = 1,295924 AUD
1 USD = 1,274001 CAD
1 USD = 0,883950 CHF
1 USD = 0,817294 EUR
1 USD = 0,731556 GBP
1 USD = 7,753861 HKD
1 USD = 103,244990 JPY
1 USD = 8,561937 NOK
1 USD = 8,212541 SEK
1 USD = 29,959854 THB
1 USD = 28,097780 TWD

g) Transaktionen mit Anlagen in Wertpapieren

Transaktionen mit Anlagen in Wertpapieren werden auf der Basis des Transaktionsdatums erfasst.

h) Zuordnung antizipativer Passiva

Antizipative Passiva, die direkt einem Teilfonds zugeordnet werden können, werden diesem Teilfonds belastet. Antizipative Passiva, die nicht direkt zugeordnet werden können, werden unter den Teilfonds im Verhältnis des Nettovermögens der verschiedenen Teilfonds aufgeteilt.

i) Erfassung der Erträge

Dividenden werden zum Ex-Dividendendatum abzüglich Quellensteuern erfasst. Auflaufende Zinsen werden täglich erfasst und der Kupon wird abzüglich Quellensteuern vermerkt.

j) Terminkontrakte (Futures)

Die Gesellschaft kann Devisenterminkontrakte abschließen. Offene Terminkontrakte werden basierend auf den Kursen an den Börsen bewertet, an denen die Kontrakte gehandelt werden. Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten werden in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

k) Optionen

An einem geregelten Markt gehandelte Optionen werden zum Marktwert am Bewertungstag bewertet. Der beizulegende Zeitwert auf Optionen ist in der Aufstellung des Nettovermögens enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

PER 31. Dezember 2020

ERLÄUTERUNG 3 - VERWALTUNGSGEBÜHR

(siehe Angaben auf Ebene der Teilfonds auf Seiten 32-33 dieses Berichts unter „Technische Daten und sonstige Angaben (ungeprüft)“)

Als Gegenleistung für die der Gesellschaft als Verwaltungsgesellschaft erbrachten Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Nettovermögens der betreffenden Klasse entsprechend den im letzten Prospekt dargelegten Sätzen.

Diese Gebühr läuft an jedem Bewertungstag auf und ist monatlich im Nachhinein aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds zahlbar.

Aus dieser Verwaltungsgebühr zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Anlageverwaltungsgebühr, die Zentralverwaltungsgebühren und sonstige an Vertriebsstellen zu zahlenden Gebühren.

Für Anteile der Klasse X fällt keine Verwaltungsgebühr an. Für Überkreuzbeteiligungen an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA), die vom Anlageverwalter und seiner verbundenen Partei verwaltet werden, wird keine Verwaltungsgebühr erhoben.

ERLÄUTERUNG 4 - PERFORMANCEGEBÜHR

In Bezug auf die Anteilsklassen mit Performancegebühr hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine Performancegebühr in Höhe von 15 % der geldgewichteten Outperformance der Anteilsklasse gegenüber der Rendite des Referenzindex. Eine Performancegebühr kann fällig werden, wenn der Teilfonds beim Übertreffen der Performance des Referenzindex negative absolute Renditen verzeichnet. Die Gebühr wird auf der Grundlage des Betrags berechnet, um den das Nettovermögen des Teilfonds vor aufgelaufener Performancegebühr (Bruttovermögenswert (GAV)) den auf geldgewichteter Basis berechneten fiktiven Nettoinventarwert des Referenzindex übersteigt.

In Zeiten von Outperformance (d.h. wenn die Wertentwicklung des Teilfonds die Referenzindex-Performance übersteigt), läuft die Performancegebühr täglich basierend auf der Netto-Outperformance ab dem Zeitpunkt auf, an dem die Performance zuletzt abgegrenzt wurde, und nicht etwa ab Zeichnung. Die Abgrenzung der Performancegebühr erfolgt (a) proportional für jede Anteilsrücknahme oder (b) vollständig jeweils am 31. Dezember pro Jahr. Abgegrenzte Gebühren werden umgehend, aber nicht später als 30 Tage nach Abgrenzung entrichtet. In Zeiten der Underperformance (d.h. wenn die Wertentwicklung des Teilfonds unter der Referenzindex-Performance liegt) laufen keine Gebühren auf. Die Underperformance wird kumuliert, vorgetragen und von einer künftigen Outperformance in Abzug gebracht. Somit wird die kumulierte Underperformance wieder ausgeglichen, bevor eine Performancegebühr fällig wird. Die geldgewichtete Underperformance wird bei jeder Anteilsrücknahme proportional verringert.

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt basierend auf dem nicht gemäß Swing Pricing berechneten Nettoinventarwert, welcher abzüglich aller anderen Gebühren und Aufwendungen ermittelt wird, und ohne Berücksichtigung von Zeichnungs- und Rücknahmeeffekten.

Für das Jahr zum 31. Dezember 2020 wurden keine Performancegebühren belastet. Die Berechnungsmethoden der Performancegebühren sind im aktuellen Prospekt beschrieben.

ERLÄUTERUNG 5 - PRÜFUNGSHONORARE

Gemäß der Prüfungsvereinbarung und den vom *Institut des Réviseurs d'Entreprises* (IRE) festgelegten Bedingungen hat der Abschlussprüfer Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, seine Haftung für nachteilige Folgen für die Gesellschaft auf das Zehnfache der Prüfungshonorare nach oben begrenzt. Diese Haftungsbegrenzung gilt jedoch nicht, wenn der entstandene Schaden direkt und unmittelbar auf Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit des Abschlussprüfers zurückzuführen ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

PER 31. Dezember 2020

ERLÄUTERUNG 6 – DEPOTBANK-, AUFSICHTS- UND VERWAHRUNGSGEBÜHREN

Sofern in den Einzelheiten zum Teilfonds nichts anderes angegeben ist, wird die Gesellschaft der Verwahrstelle eine Jahresgebühr zahlen, die höchstens 0,05% des Nettoinventarwerts pro Teilfonds betragen wird, wobei eine Mindestaufsichts- und Verwahrungsgebühr pro Teilfonds von USD 810 pro Monat gilt und angemessene Auslagen und Spesen, die in den vorstehend genannten Gebühren nicht enthalten sind, erstattet werden müssen.

ERLÄUTERUNG 7 - „TAXE D'ABONNEMENT“ UND BESTEUERUNG

Die Gesellschaft unterliegt keiner luxemburgischen Steuer auf Gewinne oder Einkommen. Die Gesellschaft unterliegt jedoch einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05 % p. a. ihres Nettoinventarwerts, die vierteljährlich am Ende des betreffenden Kalenderquartals zu zahlen ist. Diese Steuer ist für Anteilklassen auf 0,01 % p. a. reduziert, die institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind. Zudem ist der Gegenwert der an anderen Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gehaltenen Anteile des/der Teilfonds von dieser Steuer ausgenommen, sofern diese Anteile bereits dieser Zeichnungssteuer unterworfen waren.

In Luxemburg ist für die Ausgabe von Anteilen keine Stempelsteuer oder sonstige Steuer zu entrichten. Der realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwachs des Vermögens der Gesellschaft und die von der Gesellschaft gezahlten Dividenden unterliegen keiner Luxemburger Steuer.

Vereinnahmte Zins- und Dividendenerträge sowie Gewinne aus Wertpapieren können nicht erstattungsfähigen Quellensteuern unterliegen, die in den Ursprungsländern an der Quelle einbehalten werden.

ERLÄUTERUNG 8 - TRANSAKTIONSKOSTEN

Transaktionskosten, einschließlich Maklergebühren, sind in den Kosten der erworbenen und verkauften Wertpapiere enthalten.

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2020 fielen der Gesellschaft folgende Transaktionskosten für den Erwerb oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnliche Transaktionen (einschließlich anderer zulässiger Vermögenswerte) an:

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| Foord Global Equity Fund (Luxembourg) | 772.220 USD |
| Foord International Fund | 954.300 USD |

ERLÄUTERUNG 9 - OPTIONEN

Zum 31. Dezember 2020 ging die Gesellschaft die folgenden Optionskontrakte – auf USD lautender S&P 500 Emini Index – mit Goldman Sachs International ein.

Foord International Fund

| Art | Strike-Kurs | Menge | Fälligkeit | Beizulegender Zeitwert (USD) | Engagement ¹ (USD) |
|-----|-------------|-------|------------|------------------------------------|----------------------------------|
| PUT | 3.000 | 500 | 19.03.2021 | 462.500 | 6.279.156 |
| | | | | 462.500 | 6.279.156 |

¹ Absoluter Wert

ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

PER 31. Dezember 2020

ERLÄUTERUNG 10 – VERWALTUNGSGEBÜHR EINES VON EINER VERBUNDENEN PARTEI VERWALTETEN ZIELFONDS

| ISIN | Zielfonds | Verwaltungsgebühr in % (pro Jahr) |
|-------------|---|---|
| SG999900909 | Foord Global Equity Fund Klasse A, eine verbundene Partei | 1,35 |

Für Überkreuzbeteiligungen an dem von der verbundenen Partei verwalteten Zielfonds wird keine Verwaltungsgebühr erhoben.

ERLÄUTERUNG 11 - FESTGELDEINLAGEN

Per 31. Dezember 2020 hat der Foord International Fund folgende Festgeldeinlagen:

| Kontrahent | Fälligkeit | Zinssatz | Whr. | Betrag |
|-----------------|------------|----------|------------|-------------------|
| Nedbank Limited | 25.01.2021 | 0,18% | USD | 20.017.672 |
| Summe | | | USD | 20.017.672 |

ERLÄUTERUNG 12 - WICHTIGE EREIGNISSE WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Der Prospekt der Gesellschaft wurde zuletzt im Oktober 2020 aktualisiert

Die Gesellschaft und ihre Dienstleister haben seit dem Ausbruch der COVID-19-Pandemie nur minimale Betriebsunterbrechungen erlebt. Der vorliegende Jahresabschluss wird unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt, da die Gesellschaft über ausreichende liquide Mittel verfügt, um den Geschäftsbetrieb einschließlich der Erfüllung von Rückzahlungsverpflichtungen für mindestens zwölf Monate ab dem Datum dieses Berichts fortzuführen. Sollte es einen umfangreichen Rücknahmeantrag geben, kann eine eingeschränkte Bearbeitung von Rücknahmeanträgen verhängt werden, um Anlagepositionen geordnet zu verlassen.

ERLÄUTERUNG 13 - EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

FOORD SICAV

TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT)

Foord Global Equity Fund (Luxembourg)

| Technische Daten | | ISIN | Verwaltungsgebühr | Gesamtkostenquote |
|-----------------------------|-----|--------------|-------------------|-------------------|
| A | USD | LU0914416671 | 1,35% | 1,39% |
| B (vormals bekannt als R1) | USD | LU1089178658 | 1,00% | 1,07% |
| R | USD | LU2239867901 | 1,00% | 0,93% |
| R1 (vormals bekannt als B1) | USD | LU1687452497 | 0,50% | 0,58% |
| X | USD | LU0914416838 | 0,00% | 0,04% |
| D | EUR | LU1078325641 | 1,00% | 1,04% |
| C | GBP | LU1078325484 | 1,00% | 1,04% |
| C1 | USD | LU2236284860 | 1,35% | 1,39% |
| C2 (vormals bekannt als R) | USD | LU0914416754 | 1,35% | 1,42% |

Für Anteile der Klasse X fällt keine Verwaltungsgebühr an.
 Klasse R, Klasse R1, Klasse C1 und Klasse C2 sind Anteilsklassen mit Performancegebühr.
 Klasse C und Klasse D wurden am 30. Oktober 2020 geschlossen.

Wertentwicklung des Fonds (Erträge über mehr als ein Jahr werden annualisiert)

| | | Seit Auflegung | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------------|-----|----------------|----------|--------|----------|
| A | USD | 7,47% | 23,88% | 25,38% | (15,85)% |
| B (vormals bekannt als R1) | USD | 7,51% | 24,27% | 25,70% | (15,54)% |
| R | USD | 15,75% | 15,75%** | Entf. | Entf. |
| R1 (vormals bekannt als B1) | USD | 19,89% | 14,06%* | 14,19% | (15,13)% |
| X | USD | 8,95% | 25,56% | 27,08% | (14,67)% |
| D | EUR | 7,45% | 3,42% | 28,08% | (11,33)% |
| C | GBP | 9,50% | 10,01% | 20,83% | (10,27)% |
| C1 | USD | 15,69% | 15,69%** | Entf. | Entf. |
| C2 (vormals bekannt als R) | USD | 7,44% | 23,86% | 25,35% | (15,89)% |

* Die Klasse R1 war seit dem 27. September 2019 ruhend und wurde am 30. Oktober 2020 reaktiviert. Der NIW wurde am 02. November 2020 berechnet.

** Der erste NIW wurde am 30. Oktober 2020 berechnet.

FOORD SICAV

TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Foord International Fund

Technische Daten

| | | ISIN | Verwaltungsgebühr | Gesamtkostenquote |
|----------------------------|-----|--------------|-------------------|-------------------|
| A | USD | LU0914416168 | 1,35% | 1,34% |
| B | USD | LU0914416242 | 1,00% | 0,98% |
| R (vormals bekannt als R1) | USD | LU1089177924 | 1,00% | 1,03% |
| X | USD | LU0914416598 | 0,00% | 0,03% |
| D | EUR | LU1078303754 | 1,00% | 0,85% |
| C | GBP | LU1078295398 | 1,00% | 0,98% |
| C1 (vormals bekannt als R) | USD | LU0914416325 | 1,35% | 1,36% |

Für Anteile der Klasse X fällt keine Verwaltungsgebühr an.
Klasse C und Klasse D wurden am 30. Oktober 2020 geschlossen.

Wertentwicklung des Fonds (Erträge über mehr als ein Jahr werden annualisiert)

| | | Seit Auflegung | 2020 | 2019 | 2018 |
|----------------------------|-----|----------------|---------|--------|---------|
| A | USD | 4,91% | 6,83% | 17,06% | (9,57)% |
| B | USD | 5,27% | 7,19% | 17,46% | (9,24)% |
| R (vormals bekannt als R1) | USD | 4,83% | 7,15% | 17,41% | (9,28)% |
| X | USD | 6,26% | 8,22% | 18,60% | (8,34)% |
| D | EUR | 5,45% | (6,98)% | 19,58% | (4,71)% |
| C | GBP | 7,47% | (1,11)% | 12,90% | (3,65)% |
| C1 (vormals bekannt als R) | USD | 4,78% | 6,79% | 17,00% | (9,60)% |

Vergütungsrichtlinien und Vergütungspraktiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik und -praxis festgelegt, die mit dem Risikomanagement vereinbar ist, ein vernünftiges und effizientes Risikomanagement unterstützt und weder eine Risikobereitschaft fördert, die nicht mit dem Risikoprofil, den Risikoricthlinien, dem Prospekt oder der Satzung vereinbar ist, noch die Verwaltungsgesellschaft an der Erfüllung ihrer Pflicht hindert, im Interesse der Gesellschaft zu handeln (die „Vergütungspolitik“).

Die Vergütungspolitik beinhaltet feste und variable Bestandteile der Vergütung und gilt für solche Mitarbeiterkategorien - einschließlich Führungskräften, Risikoträgern, Kontrollfunktionsträgern und Mitarbeitern, die Gesamtbezüge erhalten, so dass diese in derselben Gehaltsgruppe eingestuft werden wie Führungskräfte und Risikoträger -, deren berufliche Tätigkeit sich erheblich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft, der Gesellschaft oder der Teilfonds auswirkt. In der Verwaltungsgesellschaft gehören 24 Personen zu diesen Mitarbeiterkategorien.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der Gesellschaft und der Aktionäre und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)

Insbesondere wird durch die Vergütungspolitik sichergestellt, dass:

- a) Mitarbeiter in Kontrollfunktionen je nach Erreichen der mit ihren Funktionen verbundenen Ziele unabhängig von der Wertentwicklung der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche vergütet werden;
- b) die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung in einem angemessenen Verhältnis stehen und der Anteil der festen Komponente so hoch ist, dass eine flexible Vergütungspolitik bezüglich der variablen Vergütungskomponente uneingeschränkt möglich ist und auch ganz auf die Zahlung einer variablen Komponente verzichtet werden kann;
- c) die Messung der Performance, die für die Berechnung der variablen Vergütungsbestandteile oder der Pools variabler Vergütungsbestandteile angewendet wird, einen umfassenden Anpassungsmechanismus zur Einbeziehung aller relevanten Arten aktueller und künftiger Risiken beinhaltet.

Die folgende Tabelle zeigt die festen und variablen Vergütungsbestandteile im Jahr 2020 für das benannte Personal (24 Personen), das vollständig oder teilweise mit den Tätigkeiten aller durch die Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds befasst ist. Soweit die Tätigkeiten zur Portfolioverwaltung formal einem anderen Rechtsträger übertragen wurden, wird die Vergütung des jeweiligen benannten Personals des Beauftragten für die Zwecke der nachfolgenden Angaben ausgenommen, da sie nicht von der Verwaltungsgesellschaft oder der Gesellschaft gezahlt wird.

Aufteilung des Personalaufwands in feste und variable Vergütung

Löhne und Gehälter

- a. Fest
- b. Variabel

Personalaufwand nach Kategorien von Mitarbeitern, die den OGAW V-Vergütungsregeln unterliegen (in EUR)

| Personalcode | Feste Vergütung | Variable Vergütung | Summe |
|--------------|-----------------|--------------------|--------------|
| S | 1.713.062,72 | 266.000,00 | 1.979.062,72 |
| R | 1.244.301,59 | 61.500,00 | 1.305.801,59 |
| C | 470.797,86 | 35.000,00 | 505.797,86 |
| O | 0 | 0 | 0 |

G = Geschäftsführung

R = Risikoträger; umfasst Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit wesentlichen Einfluss auf OGAW oder AIF haben kann, die von Lemanik Asset Management S.A. („LAM“) verwaltet werden

C = Mitarbeiter in Kontrollfunktionen (mit Ausnahme der leitenden Angestellten) mit Verantwortung für Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und ähnliche Funktionen.

O = Alle anderen Angestellten, deren Gesamtvergütung dem Vergütungsrahmen von Geschäftsführung und Risikoträgern entspricht und deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von LAM hat.

Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik ist für Aktionäre im Papierformat kostenlos auf Anfrage erhältlich. Es wurden keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik vorgenommen.

Die Vergütung von Bevollmächtigten wurde in dieser Erläuterung nicht offengelegt.

TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (Fortsetzung)**VERÄNDERUNGEN IN DER ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERPORTFOLIOS**

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios im Berichtszeitraum stehen den Anteilhabern kostenlos am Sitz der Gesellschaft oder den örtlichen Vertretungen in den Ländern, in denen die Gesellschaft eingetragen ist, zur Verfügung.

WERTENTWICKLUNG DES FONDS

(siehe Angaben auf Ebene der Teilfonds auf Seiten 32-33 dieses Berichts unter „Technische Daten und sonstige Angaben (ungeprüft)“)

Die Wertentwicklung in Periode P basiert auf den Nettoinventarwerten, die am letzten Geschäftstag der Periode P und P-1 berechnet werden. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen zum letzten Geschäftstag der Periode P und P-1 wider. Die Wertentwicklung seit Beginn des Berichtszeitraums umfasst die Erträge vom ersten bis zum letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums. Die Wertentwicklung der Vergangenheit stellt keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung dar. In den Angaben zur Wertentwicklung sind ggf. für den Erwerb oder die Rücknahme von Fondsanteilen angefallene Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt. Die Wertentwicklung seit Auflegung ist annualisiert. Die Wertentwicklung ausschüttender Anteile beinhaltet die Wiederanlage von Dividenden.

GESAMTKOSENQUOTE (Total Expense Ratio - TER)

(siehe Angaben auf Ebene der Teilfonds auf Seiten 32-33 dieses Berichts unter „Technische Daten und sonstige Angaben (ungeprüft)“)

Die Gesamtkostenquote ist die Summe aller Kosten und Provisionen, die dem Vermögen der Gesellschaft oder des Teilfonds auf laufender Basis belastet werden, retrospektiv in Prozent des durchschnittlichen Vermögens ausgedrückt. Die Gesamtkostenquote wird nach der Leitlinie der SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) berechnet. Für eine neu aufgelegte Anteilsklasse (d. h. vor weniger als 12 Monaten aufgelegt) wird die Berechnung der Gesamtkostenquote annualisiert.

Investiert ein Teilfonds einen wesentlichen Teil seines Nettovermögens als Dachfonds in Zielfonds, setzt sich die zusammengefasste (synthetische) Gesamtkostenquote des Dachfonds zum Stichtag zusammen aus:

- (i) der Gesamtkostenquote der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach ihrem Anteil am NW des Dachfonds zum Stichtag und
- (ii) der Gesamtkostenquote des Dachfonds abzüglich der rückübertragenen Provisionen, die von den Zielfonds im Berichtszeitraum erhalten wurden.

Aufgrund des Anteils dieser Anlagen am Jahresende werden die synthetischen Gesamtkostenquoten in diesem Jahresabschluss nicht offengelegt.

VERORDNUNG ZUR REGULIERUNG VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

In dem Jahr, auf das sich dieser Bericht bezieht, führte der Fonds keine Transaktionen durch, die der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung unterliegen.

RISIKOMANAGEMENT – BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS

Das Gesamtrisiko bezüglich dieses Teilfonds wird anhand des Commitment-Ansatzes berechnet.