

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

INHALTSVERZEICHNIS

ADRESSENVERZEICHNIS	3
ZUSAMMENGEFASSTER ABSCHLUSS	5
Aufstellung des Nettovermögens	5
Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	6
Foord Global Equity Fund (Luxembourg)	7
Aufstellung des Nettovermögens	7
Änderungen der Anzahl von Anteilen	7
Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	8
Nettoinventarwert je Anteil	9
Aufstellung der Wertpapierbestände und sonstigen Nettovermögensgegenstände	10
Klassifizierung der Anlagen nach Wirtschaftssektor	12
Geografische Klassifizierung der Anlagen nach Region	12
Foord International Fund	13
Aufstellung des Nettovermögens	13
Änderungen der Anzahl von Anteilen	13
Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	14
Nettoinventarwert je Anteil	15
Aufstellung der Wertpapierbestände und sonstigen Nettovermögensgegenstände	16
Klassifizierung der Anlagen nach Wirtschaftssektor	18
Geografische Klassifizierung der Anlagen nach Region	18
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	19
TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN	23

ADRESSENVERZEICHNIS

Die Gesellschaft

FOORD SICAV
Anlagegesellschaft mit variablem Kapital
R.C.S. Luxemburg Nr. 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
560, rue de Neudorf
L-2220 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, stellvertretender Vorsitzender
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

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)

Anlageverwalter und Vertriebsträger (durch Delegation der Verwaltungsgesellschaft)

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

Anlageberater (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 auf der Grundlage von Finanzausweisen sind nicht möglich. Zeichnungen werden nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des jüngsten Jahresabschlusses, einschließlich aber nicht beschränkt auf den Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss, angenommen.

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.

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

PER 30. Juni 2019
(in USD)

	Anmerkungen	
VERMÖGENSWERTE		
Anlagebestand zum Marktwert		2.196.951.607
Bargeld bei Banken		1.993.673
Festgeldeinlagen	9	40.000.000
Zins- und Dividendenforderungen, netto		7.480.278
Forderungen aus Anlageverkäufen		3.744.307
Sonstige Vermögenswerte		355.736
		<u>2.250.525.601</u>
VERBINDLICHKEITEN		
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen		1.503.851
Aufgelaufene Kosten		2.156.370
Sonstige Passiva		33.399
		<u>3.693.620</u>
NETTOVERMÖGEN		<u><u>2.246.831.981</u></u>

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. Januar 2019 BIS ZUM 30. Juni 2019
(in USD)

	Anmerkungen	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		2.315.468.285
ERTRAG		
Dividenden (netto)		26.727.825
Nettozinsen auf Anleihen		5.523.054
Bankzinsen		105.676
Zinsen auf Festgeldeinlagen	9	1.064.925
Sonstige Erträge		77.951
		33.499.431
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren	3	12.753.233
Depotbank-, Aufsichts- und Verwahrungsgebühren		310.209
Taxe d'abonnement	6	162.182
Bankgebühren		2.487
Prüfungshonorare	5	11.170
Sonstige Aufwendungen		5.917
		13.245.198
REALISIERTER NETTOERTRAG		20.254.233
Realisierter Nettoverlust aus Anlageverkäufen		(14.035.839)
Realisierter Nettoverlust aus Devisen		(160.869)
REALISIERTER NETTOGEWINN		6.057.525
Änderungen der nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen		191.011.764
Änderungen der Investitionsteuer auf nicht realisierte Nettokapitalerträge		(33.399)
NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		197.035.890
ZEICHNUNGEN/RÜCKNAHMEN		
Zeichnungen		10.948.576
Rücknahmen		(276.620.770)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		2.246.831.981

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENSPER 30. Juni 2019
(in USD)

	Anmerkungen
VERMÖGENSWERTE	
Anlagebestand zum Marktwert	548.054.312
Bargeld bei Banken	1'000'000
Zins- und Dividendenforderungen, netto	491.357
Sonstige Vermögenswerte	355.736
	549.901.405
VERBINDLICHKEITEN	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	1.503.851
Aufgelaufene Kosten	497.407
Sonstige Passiva	33.399
	2.034.657
NETTOVERMÖGEN	547.866.748

ÄNDERUNGEN DER ANZAHL VON ANTEILEN

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. Januar 2019 BIS ZUM 30. Juni 2019

Fondsklasse	Umlaufende Anteile per 31.12.2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommenen Anteile	Umlaufende Anteile per 30.06.2019
A	19.215.753,098	92.279,106	1.594.140,000	17.713.892,204
B1	21.360.326,354	0,000	4.240.224,937	17.120.101,417
R	8.813,335	0,000	0,000	8.813,335
R1	12.974.097,848	0,000	1.703.597,387	11.270.500,461
X	495,127	0,000	0,000	495,127
D	1.193,317	0,000	0,000	1.193,317
C	1.494,768	0,000	0,000	1.494,768

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. Januar 2019 BIS ZUM 30. Juni 2019
(in USD)

	Anmerkungen	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		554.513.547
ERTRAG		
Dividenden (netto)		6.509.892
Bankzinsen		101.443
Sonstige Erträge		745
		<u>6.612.080</u>
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren	3	2.728.609
Depotbank-, Aufsichts- und Verwahrungsgebühren		88.124
Taxe d'abonnement	6	58.527
Bankgebühren		2.214
Prüfungshonorare	5	2.718
Sonstige Aufwendungen		5.917
		<u>2.886.109</u>
REALISIERTER NETTOERTRAG		<u>3.725.971</u>
Realisierter Nettogewinn aus Anlageverkäufen		9.592.672
Realisierter Nettoverlust aus Devisen		(68.821)
REALISIERTER NETTOGEWINN		<u>13.249.822</u>
Änderungen der nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen		64.265.181
Änderungen der Investitionsteuer auf nicht realisierte Nettokapitalerträge		(33.399)
NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	DER	<u>77.481.604</u>
ZEICHNUNGEN/RÜCKNAHMEN		
Zeichnungen		1.152.296
Rücknahmen		(85.280.699)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		<u>547.866.748</u>

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

		<i>Berichtszeitraum/Jahr zum:</i>	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Summe Nettovermögen			547.866.748	554.513.547	820.753.537
Nettoinventarwert je Anteil	Währung				
A	USD		12,87	11,31	13,44
B1	USD		10,07	8,81	10,38
R	USD		12,85	11,29	13,42
R1	USD		13,07	11,47	13,58
X	USD		14,02	12,24	14,35
D	EUR		11,48	10,03	11,31
C	GBP		10,27	9,01	10,04

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN
NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE**

PER 30. Juni 2019
(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	232.280	ACTIVISION BLIZZARD INC	10.963.616	2,00%
HKD	1.433.881	AIA GROUP LTD	15.462.973	2,82%
USD	444.693	AKEBIA THERAPEUTICS INC	2.152.314	0,39%
USD	48.853	ALLERGAN PLC	8.179.458	1,49%
USD	22.063	ALPHABET INC -C-	23.848.117	4,35%
EUR	182.086	AZIMUT HOLDING SPA	3.510.597	0,64%
USD	66.792	BAIDU INC -A- /ADR	7.838.709	1,43%
EUR	299.700	BAYER AG	20.798.722	3,80%
USD	21.795	BIOLIFE SOLUTIONS INC	369.425	0,07%
HKD	2.808.069	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	3.105.500	0,57%
HKD	6.693.500	CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	5.766.049	1,05%
HKD	5.616.778	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	6.111.055	1,12%
USD	100.874	CORTEVA INC	2.982.844	0,54%
USD	690.141	CVS HEALTH CORP	37.605.783	6,86%
USD	136.182	DOLBY LABORATORIES INC -A-	8.797.357	1,61%
USD	87.787	DR HORTON INC	3.786.253	0,69%
USD	100.874	DUPONT DE NEMOURS INC	7.572.611	1,38%
USD	1.022.558	FIRST MAJESTIC SILVER CORP - USD EQUIV.	8.088.434	1,48%
USD	145.519	FMC CORP.	12.070.801	2,20%
USD	700.000	FREEMPORT MCMORAN INC	8.127.000	1,48%
EUR	73.924	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	5.812.108	1,06%
USD	48.118	GILEAD SCIENCES INC.	3.250.852	0,59%
EUR	43.000	HEINEKEN NV	4.805.759	0,88%
USD	43.321	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	7.563.413	1,38%
EUR	90.097	HORNBAACH HOLDING AG	5.124.993	0,94%
USD	50.556	HOUSING DEVT. FIN. CORP /ADR	6.574.302	1,20%
USD	1.184.671	JD.COM INC /ADR	35.883.685	6,55%
USD	35.896	JPMORGAN CHASE & CO	4.013.173	0,73%
THB	4.212.187	KASIKORNBANK PUBL. COM. LTD /NVDR	25.821.987	4,71%
GBP	570.409	KENMARE RESOURCES PLC	1.306.727	0,24%
EUR	104.767	KION GROUP	6.614.472	1,21%
EUR	109.495	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	2.466.176	0,45%
USD	377.094	LIVENT CORPORATION	2.609.491	0,48%
AUD	135.950	LYNAS CORP LTD	245.186	0,04%
USD	41.945	MANHATTAN ASSOCIATES INC	2.908.047	0,53%
AUD	4.630.261	MESOBLAST LTD	4.792.696	0,88%
CHF	81.668	NESTLE /ACT NOM	8.464.993	1,55%
USD	24.300	NORDSON CORP	3.433.833	0,63%
USD	348.373	NUTRIEN LTD	18.624.021	3,40%
GBP	181.453	OXFORD BIOMEDICA PLC	1.595.763	0,29%
HKD	7.956.149	PICC PROPERTY AND CASUALTY H	8.585.003	1,57%
AUD	600.524	QBE INSURANCE GROUP	4.985.372	0,91%
USD	89.192	QUANTA SERVICES INC	3.406.243	0,62%
GBP	131.044	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	10.363.691	1,89%
CHF	48.516	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	13.666.584	2,49%
JPY	202.400	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	3.039.568	0,56%
JPY	285.255	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	10.121.862	1,85%
HKD	501.100	TENCENT HOLDINGS LTD	22.616.046	4,13%
EUR	213.017	TOTAL SA	11.953.315	2,18%
USD	220.485	TRIPADVISOR INC	10.206.251	1,86%
GBP	3.082.350	TULLOW OIL PLC	8.218.490	1,50%

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

PER 30. Juni 2019
(in USD)

Währung	Menge	Bezeichnung	Markt- wert	% Nettover- mögen
<u>Aktien (Fortsetzung)</u>				
USD	20.581	UNITEDHEALTH GROUP INC	5.021.970	0,92%
USD	74.450	US BANCORP	3.901.180	0,71%
USD	1.312.815	VIPSHOP HLDG SP ADRREPR 1/5TH	11.329.593	2,07%
EUR	413.192	VIVENDI	11.391.847	2,08%
USD	551.123	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	13.326.154	2,43%
HKD	3.819.571	WYNN MACAU	8.555.839	1,56%
USD	201.691	YUM CHINA HOLDINGS INC	9.318.121	1,70%
Summe – Aktien			519.056.424	94,74%
<u>Börsengehandelte Wertpapiere</u>				
USD	44.634	ETFS METAL SECS PHYSICAL GOLD	6.003.273	1,09%
Summe – Börsengehandelte Wertpapiere			6.003.273	1,09%
Summe der an einer amtlichen Börse zugelassenen oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere			525.059.697	95,83%
<u>Investmentfonds</u>				
USD	22.994.615	ICS US DOLLAR LIQUIDITY -USD-	22.994.615	4,20%
Summe – Investmentfonds			22.994.615	4,20%
Summe Kapitalanlagen			548.054.312	100,03%
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(187.564)	(0,03)%
Summe Nettovermögen			547.866.748	100,00%

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSSEKTORPER 30. Juni 2019
(in %)

	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen	20,69%
Finanzwerte	19,64%
Kommunikationsdienste	15,86%
Zyklische Konsumgüter	15,74%
Rohstoffe	13,68%
Basiskonsumgüter	4,76%
Industriewerte	3,84%
Energie	3,68%
IT	2,14%
Summe	<u>100,03%</u>

GEOGRAFISCHE KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH REGION

(NACH SITZ DES EMITTENTEN)

PER 30. Juni 2019
(in %)

	% des Nettovermögens
Nordamerika	41,56%
Schwellenländer Asien	24,98%
Europa	22,29%
Pazifik	9,73%
Schwellenländer Lateinamerika	1,47%
Summe	<u>100,03%</u>

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENSPER 30. Juni 2019
(in USD)

	Anmerkungen	
VERMÖGENSWERTE		
Anlagebestand zum Marktwert		1.648.897.295
Bargeld bei Banken		993.673
Festgeldeinlagen	9	40.000.000
Zins- und Dividendenforderungen, netto		6.988.921
Forderungen aus Anlageverkäufen		3.744.307
		1.700.624.196
VERBINDLICHKEITEN		
Antizipative Passiva		1.658.963
		1.658.963
NETTOVERMÖGEN		1.698.965.233

ÄNDERUNGEN DER ANZAHL VON ANTEILEN

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. Januar 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

Fondsklasse	Umlaufende Anteile per 31.12.2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommenen Anteile	Umlaufende Anteile per 30.06.2019
A	23.673.244,417	88.630,118	1.613.421,913	22.148.452,622
B	20.425.344,391	1.226,788	2.961.641,183	17.464.929,996
R	155.641,540	26.539,027	23.205,872	158.974,695
R1	2.842.035,952	137.915,345	179.542,296	2.800.409,001
X	352,333	0,000	0,000	352,333
D	385,059	0,000	0,000	385,059
C	482,858	0,000	0,000	482,858

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. Januar 2019 BIS ZUM 30. Juni 2019
(in USD)

	Anmerkungen	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		1.760.954.738
ERTRAG		
Dividenden (netto)		20.217.933
Nettozinsen auf Anleihen		5.523.054
Bankzinsen		4.233
Zinsen auf Festgeldeinlagen	9	1.064.925
Sonstige Erträge		77.206
		<u>26.887.351</u>
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren	3	10.024.624
Depotbank-, Aufsichts- und Verwahrungsgebühren		222.085
Taxe d'abonnement	6	103.655
Bankgebühren		273
Prüfungshonorare	5	8.452
		<u>10.359.089</u>
REALISIERTER NETTOERTRAG		16.528.262
Realisierter Nettoverlust aus Anlageverkäufen		(23.628.511)
Realisierter Nettoverlust aus Devisen		(92.048)
REALISIERTER NETTOVERLUST		(7.192.297)
Änderungen der nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen		126.746.583
NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		119.554.286
ZEICHNUNGEN/RÜCKNAHMEN		
Zeichnungen		9.796.280
Rücknahmen		(191.340.071)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		1.698.965.233

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

	<i>Berichtszeitraum/Jahr zum:</i>	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Summe Nettovermögen		1.698.965.233	1.760.954.738	2.236.014.663
Nettoinventarwert je Anteil	Währung			
A	USD	39,53	37,05	40,97
B	USD	40,36	37,77	41,61
R	USD	39,41	36,95	40,87
R1	USD	40,07	37,50	41,33
X	USD	42,80	39,86	43,49
D	EUR	35,20	32,82	34,44
C	GBP	31,51	29,46	30,57

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN
NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE**

PER 30. Juni 2019
(in USD)

Währung	Menge	Bezeichnung	Markt- wert	% Nettover- mögen
<u>An einer amtlichen Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</u>				
<u>Anleihen</u>				
USD	90.000.000	NAGACORP 9,375% 18-21.05.21	95.182.200	5,60%
USD	100.000.000	USA 2,75% 18-30.11.20 /TBO	101.230.469	5,96%
Summe Anleihen			196.412.669	11,56%
<u>Aktien</u>				
USD	50.000	ALPHABET INC -C-	54.045.500	3,18%
USD	186.200	BAIDU INC -A- /ADR	21.852.432	1,29%
EUR	200.000	BAYER AG	13.879.694	0,82%
HKD	67.839.000	CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	58.439.228	3,44%
HKD	2.000.000	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	19.712.000	1,16%
USD	1'000'000	CVS HEALTH CORP	54.490.000	3,21%
USD	25.000	DUPONT DE NEMOURS INC	1.876.750	0,11%
USD	1.700.953	FMC CORP.	141.094.051	8,30%
USD	2.250.000	FREEPORT MCMORAN INC	26.122.500	1,54%
EUR	178.222	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	14.012.304	0,82%
USD	312.707	GILEAD SCIENCES INC.	21.126.485	1,24%
HKD	5.868.267	I-CABLE COMMUNICATIONS LTD	74.363	0,00%
HKD	70.009.000	IND & COM BOC -H-	51.078.566	3,01%
USD	363.180	JOHNSON & JOHNSON	50.583.710	2,98%
USD	1.491.992	LIVENT CORPORATION	10.324.585	0,61%
USD	69.010	MICROSOFT CORP	9.244.580	0,54%
CHF	804.373	NESTLE /ACT NOM	83.374.291	4,91%
HKD	38.330.000	PICC PROPERTY AND CASUALTY H	41.359.603	2,43%
AUD	3.997.354	QBE INSURANCE GROUP	33.184.844	1,95%
CHF	260.084	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	73.263.660	4,31%
HKD	987.600	SANDS CHINA /IPO	4.721.518	0,28%
GBP	4.591.322	SSE PLC	65.562.673	3,86%
JPY	279.428	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	9.915.099	0,58%
EUR	235.428	TOTAL SA	13.210.894	0,78%
EUR	153.214	UNILEVER CERT. OF SHS	9.345.154	0,55%
USD	31.886	UNITEDHEALTH GROUP INC	7.780.503	0,46%
USD	78.812	VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.502.530	0,27%
EUR	477.671	VIVENDI	13.169.556	0,78%
GBP	33.745.364	VODAFONE GROUP PLC	55.539.998	3,27%
HKD	7.500.000	WHARF HOLDINGS LIMITED .THE	19.872.000	1,17%
HKD	7.000.000	WHARF REIC /REIT	49.324.800	2,90%
USD	1.357.464	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	32.823.480	1,93%
HKD	9.587.700	WYNN MACAU	21.476.448	1,26%
Summe – Aktien			1.086.383.799	63,94%
<u>Börsengehandelte Wertpapiere</u>				
USD	693.634	ETFS METAL SECS PHYSICAL GOLD	93.293.773	5,49%
Summe – Börsengehandelte Wertpapiere			93.293.773	5,49%
Summe der an einer amtlichen Börse zugelassenen oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere			1.376.090.241	80,99%

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

PER 30. Juni 2019
(in USD)

Währung	Menge	Bezeichnung	Markt- wert	% Nettover- mögen
<u>Investmentfonds</u>				
USD	3.230.064	FOORD GLOBAL EQ -A- USD /DIS	48.635.076	2,86%
USD	92.712.994	ICS US DOLLAR LIQUIDITY -USD-	92.712.994	5,46%
USD	127.000.000	JPM LIQ USD LIQ-CAPITAL (DIST)	127.000.000	7,48%
USD	544.463	SI GSQ MSBCITR -C- CAP	4.458.984	0,26%
Summe – Investmentfonds			272.807.054	16,06%
Summe Kapitalanlagen			1.648.897.295	97,05%
Sonstige Nettovermögenswerte			50.067.938	2,95%
Summe Nettovermögen			1.698.965.233	100,00%

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR

PER 30. Juni 2019

(in %)

	% des Nettovermögens
Finanzwerte	36,06%
Gesundheitswesen	15,00%
Rohstoffe	12,88%
Kommunikationsdienste	9,23%
Zyklische Konsumgüter	7,59%
Basiskonsumgüter	5,59%
Immobilien	4,07%
Versorger	3,86%
Industriewerte	1,27%
Energie	0,88%
IT	0,62%
Summe	97,05%

GEOGRAFISCHE KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH REGION

(NACH SITZ DES EMITTENTEN)

PER 30. Juni 2019

(in %)

	% des Nettovermögens
Nordamerika	44,48%
Europa	26,45%
Schwellenländer Asien	16,49%
Pazifik	9,59%
Schwellenländer Lateinamerika	0,04%
Summe	97,05%

In der obigen Klassifizierung von Wertpapieren sind die betreffenden Anlagen des Teilfonds im Zielfonds enthalten, mit Ausnahme der Liquiditätsausstattung.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

PER 30. JUNI 2019

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 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'Arlon L-8210 Mamer.

Per 30. Juni 2019 hatte die Gesellschaft 2 auf USD lautende Teilfonds:

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

Die Gesellschaft bietet in jedem Teilfonds verschiedene Anteilklassen für institutionelle und private Anleger an. Mit Ausnahme von Klasse A und Klasse R unterliegen Anlagen in die Anteilklassen der Genehmigung durch die Gesellschaft.

ERLÄUTERUNG 2 - WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

a) Darstellung des Abschlusses

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 Abschluss wird auf der Grundlage des zuletzt im Berichtszeitraum berechneten Nettoinventarwerts („NIW“) (d. h. 28. Juni 2019) ausgewiesen.

c) Zusammengefasster Jahresabschluss

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

PER 30. JUNI 2019

**ERLÄUTERUNG 2- ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN
RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)**

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;
- Der Wert von Wertpapieren (einschließlich von Aktien oder Anteilen von geschlossenen Organismen für gemeinsame Anlagen und von Exchange Traded Funds) und/oder derivativen Finanzinstrumenten, 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;
- 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 30. Juni 2019 geltenden Umtauschkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

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.

g) Transaktionen mit Anlagen in Wertpapieren

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

PER 30. JUNI 2019

ERLÄUTERUNG 2- ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

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.

ERLÄUTERUNG 3 - VERWALTUNGSGEBÜHR

(siehe Angaben auf Ebene der Teilfonds auf Seiten 23-24 dieses Berichts unter „Technische Daten und sonstige Angaben“)

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.

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 Anlagen in anderen OGA von Foord fällt keine Verwaltungsgebühr an.

ERLÄUTERUNG 4 - PERFORMANCEGEBÜHR

Für Anteile der Klasse B1 des Teilfonds Foord Global Equity Fund (Luxembourg) hat der Anlageverwalter zusätzlich zur Verwaltungsgebühr an jedem Tag in jedem Berichtszeitraum Anspruch auf eine Performancegebühr, sofern die Performance-Bedingungen (die im aktuellen Prospekt festgelegt sind) erfüllt sind. Die anrechenbare Performancegebühr beträgt 15% der Differenz zwischen Performance-Erträgen (wie im aktuellen Prospekt festgelegt) und dem Mindestbetrag (wie im aktuellen Prospekt festgelegt). Die Performancegebühr fällt nur an, wenn die Performance-Erträge diesen Mindestbetrag überschreiten. Die Performancegebühr (falls zutreffend) wird in jedem Berichtszeitraum berechnet und erwächst täglich. Werden die Performance-Bedingungen in dem Berichtszeitraum nicht erfüllt, werden alle erwachsenen Performancegebühren in diesem Zeitraum mit Ausnahme derjenigen Performancegebühren aufgehoben, die zum Realisierungszeitpunkt entstanden sind. Performancegebühren können auch bei negativen Renditen erhoben werden.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 wurden keine Performancegebühren belastet. Die Berechnungsmethoden der Performancegebühren sind im aktuellen Prospekt beschrieben.

ERLÄUTERUNG 5 - PRÜFUNGSHONORARE

Gemäß der Prüfungsvereinbarung und den vom Institute of Réviseur 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 ABSCHLUSS

PER 30. JUNI 2019

ERLÄUTERUNG 6 - „TAXE D'ABONNEMENT“ UND BESTEUERUNG

Die Gesellschaft unterliegt keinen Luxemburger Gewinn- oder Ertragssteuern, noch unterliegen die von der Gesellschaft gezahlten Dividenden einer Luxemburger Quellensteuer. Die Gesellschaft unterliegt jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05 % p. a. ihres Nettoinventarwerts, die vierteljährlich auf der Grundlage der Höhe des Nettovermögens der Gesellschaft 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 einem anderen Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gehaltenen Anteile des/der Teilfonds von dieser Steuer ausgenommen, sofern diese Anteile bereits dieser Zeichnungssteuer unterworfen waren.

Stempelgebühren oder sonstige Steuern bei der Ausgabe der Anteile sind in Luxemburg nicht fällig.

Der realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwachs des Fondsvermögens unterliegt keiner Luxemburger Steuer.

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

ERLÄUTERUNG 7 - TRANSAKTIONSKOSTEN

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

Im Zeitraum bis zum 30. Juni 2019 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)	357.245 USD
Foord International Fund	459.994 USD

ERLÄUTERUNG 8 – VERWALTUNGSGEBÜHR EINES VON EINER VERBUNDENEN PARTEI VERWALTETEN ZIELFONDS

ISIN	Zielfonds	Verwaltungsg ebühr in % (jährlich)
SG999900909	Foord Global Equity Fund A, eine verbundene Partei	1,35

ERLÄUTERUNG 9 - FESTGELDEINLAGEN

Per 30. Juni 2019 hat der Foord International Fund folgende Festgeldeinlagen:

Kontrahent	Fälligkeit	Zinssatz	Whr.	Betrag
Nedbank Limited	08.08.2019	3,06%	USD	40.000.000
Summe			USD	40.000.000

FOORD SICAV

TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN

Foord Global Equity Fund (Luxembourg)

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Gesamtkostenquote
A	USD	21094729	LU0914416671	1,35%	1,38%
B1	USD	38363871	LU1687452497	0,50%	0,54%
R	USD	21094731	LU0914416754	1,35%	1,42%
R1	USD	24948351	LU1089178658	1,00%	1,07%
X	USD	21094732	LU0914416838	entfällt	0,02%
D	EUR	25053714	LU1078325641	1,00%	1,07%
C	GBP	25053673	LU1078325484	1,00%	1,07%

Für Anteile der Klasse X fällt keine Verwaltungsgebühr an.

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

		Seit Auflegung	2019	2018	2017
A	USD	4,05%	13,82%	(15,85)%	25,84%
B1	USD	0,40%	14,30%	(15,13)%	n. r.
C	GBP	9,13%	14,00%	(10,27)%	15,28%
D	EUR	6,62%	14,43%	(11,33)%	10,90%
R	USD	4,02%	13,82%	(15,89)%	25,80%
R1	USD	3,08%	13,93%	(15,54)%	26,21%
X	USD	5,49%	14,58%	(14,67)%	27,62%

FOORD SICAV

TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN (Fortsetzung)

Foord International Fund

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)
A	USD	21094617	LU0914416168	1,35%	1,39%
B	USD	21094618	LU0914416242	1,00%	1,05%
R	USD	21094619	LU0914416325	1,35%	1,43%
R1	USD	24948347	LU1089177924	1,00%	1,09%
X	USD	21094621	LU0914416598	entfällt	0,08%
D	EUR	25053531	LU1078303754	1,00%	1,08%
C	GBP	25053493	LU1078295398	1,00%	1,08%

Für Anteile der Klasse X fällt keine Verwaltungsgebühr an.

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

		Seit Auflegung	2019	2018	2017
A	USD	3,47%	6,69%	(9,57)%	15,50%
B	USD	3,82%	6,87%	(9,24)%	15,92%
C	GBP	8,93%	6,94%	(3,65)%	5,83%
D	EUR	6,40%	7,27%	(4,71)%	1,75%
R	USD	3,33%	6,67%	(9,60)%	15,43%
R1	USD	2,88%	6,85%	(9,28)%	15,85%
X	USD	4,80%	7,37%	(8,34)%	17,03%

Vergütungsrichtlinien und Vergütungspraktiken

Die Verwaltungsgesellschaft, Lemanik Asset Management S.A. („LAM“), hat eine Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken festgelegt, die im Einklang mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement und zu dessen Unterstützung angewendet werden, wobei das Risikomanagement weder das Eingehen von Risiken fördert, die nicht mit den Risikoprofilen, Vorschriften, dem aktuellen Prospekt oder der Satzung vereinbar sind, noch die Verwaltungsgesellschaft dabei beeinträchtigt, pflichtgemäß im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln (die Vergütungspolitik).

Die Vergütungspolitik umfasst feste und variable Vergütungskomponenten und gilt für diese Mitarbeiterkategorien, darunter leitende Angestellte, Risikoträger, Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung beziehen, die in die Größenordnung für Vergütungen von leitenden Angestellten und Risikoträgern fällt, und deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft, der Gesellschaft oder der Teilfonds hat. Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft fallen 22 Personen in diese Mitarbeiterkategorien.

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

TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN (Fortsetzung)

Die Vergütungsrichtlinie stellt insbesondere sicher, dass:

- a) das mit Kontrollfunktionen betraute Personal entsprechend den mit seinen Funktionen verbundenen erreichten Zielen vergütet wird, und zwar unabhängig von der Wertentwicklung der von ihm kontrollierten Geschäftsbereiche;
- b) eine angemessene Ausgewogenheit zwischen den festen und variablen Bestandteilen der Gesamtvergütung besteht und der feste Vergütungsbestandteil einen ausreichend hohen Anteil der Gesamtvergütung darstellt, um die Betreibung einer flexiblen Vergütungspolitik hinsichtlich variabler Vergütungsbestandteile zu ermöglichen, einschließlich der Möglichkeit, keine variablen Vergütungsbestandteile zu zahlen;
- c) die Leistungsmessung zur Berechnung der variablen Vergütungsbestandteile oder Pools von variablen Vergütungsbestandteilen einen umfassenden Anpassungsmechanismus beinhaltet, der alle relevanten Arten von aktuellen und zukünftigen Risiken einbezieht.

Die folgende Tabelle zeigt die feste und variable Vergütung im Jahr 2018 für das genannte Personal (22 Personen), die ganz oder teilweise an den Geschäften aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds beteiligt sind. 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

Personalkosten nach Personalkategorien gemäß den Bezahlungsvorschriften für OGAW V

Personalcode	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Summe (EUR)
S	1.637.510,59	753.648,12	2.391.158,71
R	451.755,00	25.876,51	477.631,51
C	575.921,11	7.175,00	583.096,11
O	0	0	0

S = Senior Management (obere Führungsebene)

R = Risikoträger wie etwa Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten wesentlichen Einfluss auf die von LAM verwalteten OGAW oder AIF haben können

C = Mit Kontrollfunktionen befasstes Personal (außer obere Führungsebene), das für Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und ähnliche Funktionen verantwortlich ist

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 Anteilsinhaber im Papierformat kostenlos auf Anfrage erhältlich.

Es wurden keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik vorgenommen.

TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN (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 23-24 dieses Berichts unter „Technische Daten und sonstige Angaben“)

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 23-24 dieses Berichts unter „Technische Daten und sonstige Angaben“)

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 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 NIW des Dachfonds zum Stichtag und
- (ii) der Gesamtkostenquote des Dachfonds abzüglich der rückübertragenen Provisionen, die von den Zielfonds im Berichtszeitraum erhalten wurden.

VERORDNUNG ZUR REGULIERUNG VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

In dem Zeitraum, auf den 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.