



# **RB LUXTOPIC** **HALBJAHRESBERICHT** **ZUM 30. JUNI 2025**

**DES RB LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS**  
**RB LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA UND RB LUXTOPIC - FLEX**

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung.

---

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	3
RB LuxTopic – Aktien Europa	4
RB LuxTopic – Flex	8
Konsolidierter Halbjahresbericht des RB LuxTopic	15
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	16

---

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwah-  
stelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post  
oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäfts-  
zeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufspro-  
spektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und  
dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

## **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

---

DJE Investment S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 90 412  
22 A, Schaffmill  
L-6778 Grevenmacher, Luxemburg

## **VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)**

(Stand: 30. Juni 2025)

## **VORSITZENDER DES VERWALTUNGSRATES**

---

Dr. Jens Ehrhardt  
Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG  
Pullach

## **STELLVERTRETENDER VERWALTUNGSRATSVORSITZENDER**

---

Dr. Ulrich Kaffarnik  
DJE Kapital AG  
Pullach

## **VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER**

---

Peter Schmitz  
Vorstand der DJE Kapital AG  
Pullach

Thorsten Schrieber  
Vorstand der DJE Kapital AG  
Pullach

Bernhard Singer  
Luxemburg

## **GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

---

Mirko Bono  
Lukas Baginski  
Manuela Kugel

## **VERWAHRSTELLE**

---

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

## **FUNKTIONEN DER REGISTER- UND TRANSFERSTELLE, DER BERECHNUNG DES ANTEILSWERTES, DER BUCHHALTUNG SOWIE KUNDENKOMMUNIKATION (ZUSAMMEN „OGA-VERWALTER“)**

---

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

## **ZAHLSTELLE GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG**

---

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

## **ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND**

---

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main

## **ZAHLSTELLE IN ÖSTERREICH FÜR DEN TEILFONDS RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

---

Erste Bank der oesterreichischen  
Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

## **ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

---

NPB Neue Privat Bank AG  
Limmatquai 1  
CH-8001 Zürich

## **VERTRETER IN DER SCHWEIZ FÜR DEN TEILFONDS RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

---

First Independent Fund Services AG  
Feldeggstrasse 12  
CH-8008 Zürich

## **VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND**

---

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

## **ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

---

Deloitte Audit  
*Société à responsabilité limitée*  
*Cabinet de Révision Agréé*  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburg

## **FONDSMANAGER**

---

Robert Beer Management GmbH  
Weidener Straße 36  
D-92711 Parkstein

## **ANLAGEAUSSCHUSS FÜR DEN TEILFONDS RB LUXTOPIC – AKTIEN EUROPA**

---

Dipl.-Ing. Robert Beer  
Parkstein

Dr. Ulrich Kaffarnik  
DJE Kapital AG  
Pullach

## ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	257546	A1JFAE
ISIN-Code:	LU0165251116	LU0592234537
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,76 % p. a.	0,16 % p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	1.000.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

## GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Deutschland	30,70 %	Banken	29,13 %
Frankreich	19,60 %	Investitionsgüter	12,39 %
Spanien	14,82 %	Versicherungen	10,96 %
Italien	11,48 %	Software & Dienste	6,08 %
Niederlande	8,85 %	Diversifizierte Finanzdienste	5,78 %
Finnland	4,16 %	Versorgungsbetriebe	5,35 %
Belgien	1,92 %	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,48 %
Wertpapiervermögen	91,53 %	Groß- und Einzelhandel	3,39 %
Optionen	7,82 %	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,31 %
Bankguthaben <sup>2</sup>	1,15 %	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,50 %	Telekommunikationsdienste	2,09 %
	<b>100,00 %</b>	Transportwesen	1,60 %
		Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,55 %
		Lebensmittel- und Basisartikeleinzelfhandel	1,53 %
		Hardware & Ausrüstung	1,42 %
		Automobile & Komponenten	0,11 %
		Wertpapiervermögen	91,53 %
		Optionen	7,82 %
		Bankguthaben <sup>2</sup>	1,15 %
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,50 %
			<b>100,00 %</b>

<sup>1</sup> | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2025

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 156.552.625,82)	196.352.751,73
Optionen	16.765.170,00
Bankguthaben <sup>1</sup>	2.470.864,17
Zinsforderungen	11.191,11
Dividendenforderungen	59.335,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	26.367,94
	<b>215.685.680,30</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-110,69
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-1.205.528,72
	<b>-1.205.639,41</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>214.480.040,89</b>

**ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**

**Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.685.954,52 EUR
Umlaufende Anteile	1.841.789,188
Anteilwert	37,29 EUR

**Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	145.794.086,37 EUR
Umlaufende Anteile	73.525,615
Anteilwert	1.982,90 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	70.000	0	70.000	58,7600	4.113.200,00	1,92
							<b>4.113.200,00</b>	<b>1,92</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	700	5.000	27.700	343,8000	9.523.260,00	4,44
DE0005140008	Deutsche Bank AG	EUR	40.000	0	40.000	26,0000	1.040.000,00	0,48
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	18.100	0	25.600	277,4000	7.101.440,00	3,31
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	86.000	0	86.000	39,7900	3.421.940,00	1,60
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	2.400	118.400	144.000	31,1300	4.482.720,00	2,09
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	136.000	0	136.000	15,6600	2.129.760,00	0,99
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	15.600	0	15.600	199,6000	3.113.760,00	1,45
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	2.100	0	13.000	550,0000	7.150.000,00	3,33
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.350	0	50.550	258,0000	13.041.900,00	6,08
DE0007236101	Siemens AG	EUR	1.420	8.800	44.420	222,7500	9.894.555,00	4,61
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	52.000	0	52.000	95,5000	4.966.000,00	2,32
							<b>65.865.335,00</b>	<b>30,70</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	445.000	0	695.000	4,3890	3.050.355,00	1,42
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	257.000	0	462.000	12,7050	5.869.710,00	2,74
							<b>8.920.065,00</b>	<b>4,16</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	43.000	0	163.000	41,9600	6.839.480,00	3,19
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	2.200	0	73.200	76,9000	5.629.080,00	2,62
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	29.950	0	56.950	101,1000	5.757.645,00	2,68
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	800	0	42.800	69,5000	2.974.600,00	1,39
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.147	0	21.585	234,3000	5.057.365,50	2,36
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	66	0	1.466	2.275,0000	3.335.150,00	1,55
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	1.089	0	36.839	176,5800	6.505.030,62	3,03
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	1.190	33.890	8.000	230,0000	1.840.000,00	0,86
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	33.000	0	33.000	125,0000	4.125.000,00	1,92
							<b>42.063.351,12</b>	<b>19,60</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	275.000	0	435.000	8,0650	3.508.275,00	1,64
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	492.400	0	1.832.400	4,8780	8.938.447,20	4,17
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	121.850	36.850	215.000	56,5200	12.151.800,00	5,67
							<b>24.598.522,20</b>	<b>11,48</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	2.206	0	2.706	1.576,6000	4.266.279,60	1,99
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	0	0	550	420,0000	231.000,00	0,11

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	178.000	0	340.000	18,8220	6.399.480,00	2,98
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	58.000	0	93.000	35,3800	3.290.340,00	1,53
NL0013654783	Prosus NV	EUR	3.051	0	101.133	47,5850	4.812.413,81	2,24
							<b>18.999.513,41</b>	<b>8,85</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	517.000	0	800.000	13,0100	10.408.000,00	4,85
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	308.000	58.000	1.860.000	7,0370	13.088.820,00	6,10
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	136.344	89.344	357.000	16,3250	5.828.025,00	2,72
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	0	56.000	44,0700	2.467.920,00	1,15
							<b>31.792.765,00</b>	<b>14,82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>196.352.751,73</b>	<b>91,53</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>196.352.751,73</b>	<b>91,53</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>196.352.751,73</b>	<b>91,53</b>
<b>OPTIONEN</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on ASML Holding NV Dezember 2026/640,00			200	0	200		2.760.600,00	1,29
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2025/ 5.600,00			4.000	0	4.000		4.296.000,00	2,00
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2026/5.400,00			4.120	0	4.120		12.265.240,00	5,72
							<b>19.321.840,00</b>	<b>9,01</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>19.321.840,00</b>	<b>9,01</b>
<b>Short-Positionen<sup>2</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Call on ASML Holding NV Dezember 2026/960,00			0	200	-200		-780.000,00	-0,36
Call on ASML Holding NV Juli 2025/730,00			0	200	-200		-187.000,00	-0,09
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2025/5.600,00			0	4.000	-4.000		-776.000,00	-0,36
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2025/5.000,00			0	4.120	-4.120		-436.720,00	-0,20
Put on Siemens Energy AG Juli 2025/89,00			0	1.000	-1.000		-129.000,00	-0,06
Put on UniCredit S.p.A. Juli 2025/57,00			0	1.500	-1.500		-247.950,00	-0,12
							<b>-2.556.670,00</b>	<b>-1,19</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-2.556.670,00</b>	<b>-1,19</b>
<b>Optionen</b>							<b>16.765.170,00</b>	<b>7,82</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3</sup></b>							<b>2.470.864,17</b>	<b>1,15</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.108.745,01</b>	<b>-0,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>214.480.040,89</b>	<b>100,00</b>

**DEVISENKURSE**

Zum 30. Juni 2025 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

<sup>1</sup> | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2</sup> | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 275.250.000,00.

<sup>3</sup> | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## ANTEILKLASSEN

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	AOCATN	A2P6A3
ISIN-Code:	LU0191701282	LU2185964876
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner
Rücknahmeaufschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,76% p. a.	0,16% p. a.
Mindestfolgeanlage:	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

## GEOGRAFISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG<sup>1</sup>

Geografische Länderaufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	25,71%	Banken	16,87%
Deutschland	20,55%	Investitionsgüter	13,95%
Frankreich	10,91%	Versicherungen	8,92%
China	6,50%	Media & Entertainment	7,47%
Spanien	6,03%	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,92%
Italien	5,62%	Diversifizierte Finanzdienste	4,70%
Schweiz	2,70%	Software & Dienste	3,85%
Niederlande	3,02%	Hardware & Ausrüstung	3,76%
Finnland	2,18%	Versorgungsbetriebe	3,55%
Österreich	1,78%	Telekommunikationsdienste	3,23%
Japan	0,96%	Groß- und Einzelhandel	3,10%
Irland	0,95%	Automobile & Komponenten	2,71%
Schweden	0,94%	Transportwesen	1,60%
Vereinigtes Königreich	0,01%	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,47%
Wertpapiervermögen	87,86%	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,42%
Optionen	8,54%	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,28%
Terminkontrakte	1,01%	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,16%
Bankguthaben <sup>2</sup>	3,38%	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,96%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,79%	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,94%
	<b>100,00%</b>	Wertpapiervermögen	87,86%
		Optionen	8,54%
		Terminkontrakte	1,01%
		Bankguthaben <sup>2</sup>	3,38%
		Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,79%
			<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> | Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2</sup> | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2025

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 90.171.503,82)	115.438.101,44
Optionen	11.234.442,92
Bankguthaben <sup>1</sup>	4.439.768,74
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.330.244,94
Zinsforderungen	38.593,21
Dividendenforderungen	121.986,40
Forderungen aus Absatz von Anteilen	168.865,06
	<b>132.772.002,71</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-22.885,29
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-1.417.058,17
	<b>-1.439.943,46</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>131.332.059,25</b>

**ZURECHNUNG AUF DIE ANTEILKLASSEN**

**Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	87.533.782,54 EUR
Umlaufende Anteile	237.395,874
Anteilwert	368,72 EUR

**Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.798.276,71 EUR
Umlaufende Anteile	319.788,617
Anteilwert	136,96 EUR

1 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2 | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIEN, ANRECHTE UND GENUSSSCHEINE</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>China</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. <sup>2</sup>	HKD	174.000	0	174.000	112,1000	2.120.728,46	1,61
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	194.000	0	264.000	124,2000	3.564.968,74	2,71
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. <sup>2</sup>	HKD	3.500	0	26.500	513,0000	1.478.064,69	1,13
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation <sup>2</sup>	HKD	215.000	0	215.000	58,9500	1.378.010,33	1,05
							<b>8.541.772,22</b>	<b>6,50</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.000	0	8.000	343,8000	2.750.400,00	2,09
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	19.000	0	19.000	80,1500	1.522.850,00	1,16
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	7.500	0	7.700	277,4000	2.135.980,00	1,63
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	28.000	0	54.000	31,1300	1.681.020,00	1,28
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	5.000	267,6000	1.338.000,00	1,02
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	3.100	0	18.800	199,6000	3.752.480,00	2,86
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	10.800	0	10.800	166,3000	1.796.040,00	1,37
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	4.700	0	4.800	550,0000	2.640.000,00	2,01
DE0007037129	RWE AG	EUR	22.000	0	22.000	35,7600	786.720,00	0,60
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.500	0	7.500	258,0000	1.935.000,00	1,47
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.400	0	12.700	222,7500	2.828.925,00	2,15
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	5.000	0	40.000	95,5000	3.820.000,00	2,91
							<b>26.987.415,00</b>	<b>20,55</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	90.000	0	234.000	4,3890	1.027.026,00	0,78
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	145.000	0	145.000	12,7050	1.842.225,00	1,40
							<b>2.869.251,00</b>	<b>2,18</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	28.700	0	51.000	41,9600	2.139.960,00	1,63
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	13.000	0	36.000	76,9000	2.768.400,00	2,11
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	17.000	0	17.000	101,1000	1.718.700,00	1,31
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	12.100	69,5000	840.950,00	0,64
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	5.293	0	5.293	234,3000	1.240.149,90	0,94
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	0	11.000	176,5800	1.942.380,00	1,48
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	46.000	0	46.000	48,8600	2.247.560,00	1,71
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	11.500	5.100	11.500	125,0000	1.437.500,00	1,09
							<b>14.335.599,90</b>	<b>10,91</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	GBP	6.500	0	6.500	66,9200	509.284,63	0,39
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	EUR	0	0	31.000	23,7200	735.320,00	0,56
							<b>1.244.604,63</b>	<b>0,95</b>

<sup>1</sup> | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in China, registriert auf den Cayman Inseln.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	180.000	0	180.000	8,0650	1.451.700,00	1,11
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	520.000	0	520.000	4,8780	2.536.560,00	1,93
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	60.000	0	60.000	56,5200	3.391.200,00	2,58
							<b>7.379.460,00</b>	<b>5,62</b>
<b>Japan</b>								
JP3435000009	Sony Group Corporation	JPY	0	0	56.500	3.790,0000	1.261.515,86	0,96
							<b>1.261.515,86</b>	<b>0,96</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	87.000	20.000	107.000	18,8220	2.013.954,00	1,53
NL000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	0	1	20,6400	20,64	0,00
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	0	41.000	47,5850	1.950.985,00	1,49
							<b>3.964.959,64</b>	<b>3,02</b>
<b>Österreich</b>								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	30.000	0	30.000	78,1000	2.343.000,00	1,78
							<b>2.343.000,00</b>	<b>1,78</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000120669	Ssab AB	SEK	245.000	0	245.000	55,9600	1.233.430,79	0,94
							<b>1.233.430,79</b>	<b>0,94</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	15.500	0	15.500	59,4800	984.242,55	0,75
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	2.300	261,6000	642.340,13	0,49
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	0	0	4.000	294,6000	1.258.033,52	0,96
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	4.500	0	4.500	137,3500	659.843,07	0,50
							<b>3.544.459,27</b>	<b>2,70</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	40.000	0	180.000	13,0100	2.341.800,00	1,78
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	303.000	0	450.000	7,0370	3.166.650,00	2,41
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	28.000	0	148.000	16,3250	2.416.100,00	1,84
							<b>7.924.550,00</b>	<b>6,03</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	0	14.000	178,2700	2.130.050,35	1,62
US0258161092	American Express Co.	USD	0	4.400	5.100	317,1900	1.380.617,05	1,05
CH1430134226	Amrize AG <sup>2</sup>	CHF	15.500	0	15.500	39,0600	646.343,55	0,49
US0404132054	Arista Networks Inc.	USD	3.400	16.000	17.000	99,3900	1.442.032,94	1,10
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	60.000	0	60.000	28,0800	1.437.910,73	1,09
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	5.300	485,6800	2.196.896,82	1,67
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	18.500	68,6500	1.083.916,53	0,83
US2441991054	Deere & Co.	USD	0	0	4.000	513,3400	1.752.462,23	1,33
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	13.000	0	13.000	110,6700	1.227.882,56	0,93

<sup>1</sup> | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2</sup> | Hauptverwaltung in den Vereinigten Staaten von Amerika, registriert in der Schweiz.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	0	6.700	289,7000	1.656.558,85	1,26
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	7.600	287,1100	1.862.282,15	1,42
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	2.750	550,3200	1.291.610,48	0,98
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	500	0	5.400	733,6300	3.381.071,95	2,57
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	2.500	0	2.500	1.323,1200	2.823.077,58	2,15
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	4.700	8.400	14.300	157,7500	1.925.258,17	1,47
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	8.200	0	8.200	210,2400	1.471.339,08	1,12
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	0	14.000	70,3300	840.334,56	0,64
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	5.600	0	5.600	235,2500	1.124.349,24	0,86
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	17.500	0	17.500	91,5300	1.367.052,15	1,04
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	4.600	348,6100	1.368.614,83	1,04
US88579Y1010	3M Co.	USD	10.600	0	10.600	152,0200	1.375.276,95	1,05
							<b>33.784.938,75</b>	<b>25,71</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	362	9.469	361	42,8150	18.096,50	0,01
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	6.196	17.572	97	52,0400	5.047,88	0,00
							<b>23.144,38</b>	<b>0,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>115.438.101,44</b>	<b>87,86</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>115.438.101,44</b>	<b>87,86</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>115.438.101,44</b>	<b>87,86</b>
<b>OPTIONEN</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on ASML Holding NV Dezember 2026/640,00			100	0	100		1.380.300,00	1,05
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2025/ 5.600,00			3.500	0	3.500		3.759.000,00	2,86
Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2026/5.400,00			2.000	0	2.000		5.954.000,00	4,53
							<b>11.093.300,00</b>	<b>8,44</b>
<b>USD</b>								
Put on S&P 500 Index Juni 2026/5.500,00			130	0	130		1.971.468,81	1,50
							<b>1.971.468,81</b>	<b>1,50</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>13.064.768,81</b>	<b>9,94</b>

<sup>1</sup> | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fortsetzung – Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Derivate	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Short-Positionen<sup>2</sup></b>						
<b>EUR</b>						
Call on ASML Holding NV Dezember 2026/960,00	0	100	-100		-390.000,00	-0,30
Call on ASML Holding NV Juli 2025/730,00	0	100	-100		-93.500,00	-0,07
Call on Euro Stoxx 50 Price Index August 2025/5.600,00	0	3.500	-3.500		-679.000,00	-0,52
Put on Commerzbank AG Dezember 2025/16,00	0	0	-4.000		-132.000,00	-0,10
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2025/5.000,00	0	2.000	-2.000		-212.000,00	-0,16
Put on Siemens Energy AG Juli 2025/89,00	0	300	-300		-38.700,00	-0,03
Put on UniCredit S.p.A. Juli 2025/57,00	0	1.000	-1.000		-165.300,00	-0,13
					<b>-1.710.500,00</b>	<b>-1,31</b>
<b>USD</b>						
Put on S&P 500 Index August 2025/5.200,00	0	130	-130		-119.825,89	-0,09
					<b>-119.825,89</b>	<b>-0,09</b>
<b>Short-Positionen</b>					<b>-1.830.325,89</b>	<b>-1,40</b>
<b>Optionen</b>					<b>11.234.442,92</b>	<b>8,54</b>
<b>TERMINKONTRAKTE</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>USD</b>						
EUR/USD Future September 2025	416	0	416		1.330.244,94	1,01
					<b>1.330.244,94</b>	<b>1,01</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>1.330.244,94</b>	<b>1,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>1.330.244,94</b>	<b>1,01</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>3</sup></b>					<b>4.439.768,74</b>	<b>3,38</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.110.498,79</b>	<b>-0,79</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>131.332.059,25</b>	<b>100,00</b>

**TERMINKONTRAKTE**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
EUR/USD Future September 2025	416	52.277.374,75	39,81
		<b>52.277.374,75</b>	<b>39,81</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>52.277.374,75</b>	<b>39,81</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>52.277.374,75</b>	<b>39,81</b>

1 | NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2 | Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 327.600.000,00.

3 | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**DEWISENKURSE**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

	<b>Währung</b>		
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
US-Dollar	USD	1	1,1717

# KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT DES RB LUXTOPIC MIT DEN TEILFONDS

RB LUXTOPIC - AKTIEN EUROPA UND RB LUXTOPIC - FLEX

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 246.724.129,64)	311.790.853,17
Optionen	27.999.612,92
Bankguthaben <sup>1</sup>	6.910.632,91
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.330.244,94
Zinsforderungen	49.784,32
Dividendenforderungen	181.321,75
Forderungen aus Absatz von Anteilen	195.233,00
	<b>348.457.683,01</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-22.995,98
Sonstige Passiva <sup>2</sup>	-2.622.586,89
	<b>-2.645.582,87</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>345.812.100,14</b>

<sup>1</sup> | Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2</sup> | Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

## 1. ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „RB LuxTopic“ (vormals „LuxTopic“) wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 3. Juni 2003 in Kraft und wurde am 30. Juni 2003 im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („*Mémorial*“), veröffentlicht. Das *Mémorial* wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform *Recueil Électronique des Sociétés et Associations* („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 2. Januar 2025 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds RB LuxTopic („Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (*fonds commun de placement*), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im *Mémorial* veröffentlicht. Die letzte Satzungsänderung trat am 2. April 2024 in Kraft und wurde im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90 412 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Der RB LuxTopic bestand zum 30. Juni 2025 aus den Teilfonds RB LuxTopic – Aktien Europa und RB LuxTopic – Flex.

## 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einem Teilfonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

7. Transaktionen zwischen einzelnen Teilfonds des RB LuxTopic, wurden (falls zutreffend) durch die Anwendung üblicher Konsolidierungsmethoden in der konsolidierten Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der konsolidierten Veränderung des Netto-Fondsvermögens eliminiert.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3. BESTEUERUNG

#### BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p. a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p. a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden und (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u. a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

**BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER**

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte oder einen permanenten Vertreter unterhalten, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Ein Verfahren zur Befreiung von der deutschen Körperschaftsteuer nach §§ 8 bis 12 des deutschen Investmentsteuergesetzes zugunsten steuerbegünstigter bzw. steuerbefreiter Anleger wird grundsätzlich nicht durchgeführt. Anleger und Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

**4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

**5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN**

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie zur Anlageberatervergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**6. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS**

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögen als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

**7. AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE**

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

**8. PERFORMANCEVERGÜTUNG**

Im Berichtszeitraum stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Fondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Teilfonds	Anteil-klasse	Performancevergütung in EUR	Performancevergütung in %
RB LuxTopic – Aktien Europa	A	889.619,51	1,42
RB LuxTopic – Aktien Europa	B	0,00	0,00
RB LuxTopic – Flex	A	667.390,50	0,83
RB LuxTopic – Flex	B	535.599,68	0,97

**9. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

FUSION

Der Teilfonds RB LuxTopic – Systematic Return („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 28. Februar 2025 mit dem RB LuxTopic – Aktien Europa („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 1. März 2025 („Verschmelzungszeitpunkt“) verschmolzen. Da der 1. März 2025 kein Bankarbeitstag ist, fand der operative Übertrag zum 3. März 2025 statt.

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragender Teilfonds/ Anteilklasse	Übernehmender Teilfonds/ Anteilklasse	Umtausch- verhältnis
RB LuxTopic – Systematic Return/A ISIN: LU1181278976; WKN: A14M9N	RB LuxTopic – Aktien Europa/A ISIN: LU0165251116; WKN: 257546	1:2,681273
RB LuxTopic – Systematic Return/B ISIN: LU1181280105; WKN: A14M9P	RB LuxTopic – Aktien Europa/B ISIN: LU0592234537; WKN: A1JFAE	1:0,546592

**ANPASSUNG VERKAUFSPROSPEKT**

Mit Wirkung zum 2. Januar 2025 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderungen in Bezug auf die Rundschreiben der CSSF 22/811 und 24/856,
- Änderungen auf Grund des Gesetzes vom 21.07.2023 zur Novellierung diverser Fondsgesetze,
- Anpassung der Referenzportfolien des relativen VaR-Ansatzes in den Teilfonds RB LuxTopic – Aktien Europa und RB LuxTopic – Flex.

**RUSSLAND/UKRAINE KONFLIKT**

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

**10. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

**11. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

Die DJE Investment S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum der Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## STANDORTE

### MÜNCHEN

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
82049 Pullach  
Deutschland

**T** +49 89 790453-0  
**F** +49 89 790453-185  
**E** info@dje.de

### FRANKFURT AM MAIN

DJE Kapital AG  
Grillparzerstraße 15  
60320 Frankfurt am Main  
Deutschland

**T** +49 69 66059369-0  
**F** +49 69 66059369-815  
**E** frankfurt@dje.de

### KÖLN

DJE Kapital AG  
Spichernstraße 44  
50672 Köln  
Deutschland

**T** +49 221 9140927-0  
**F** +49 221 9140927-825  
**E** koeln@dje.de

### ZÜRICH

DJE Finanz AG  
Talstrasse 37 (Paradeplatz)  
8001 Zürich  
Schweiz

**T** +41 43 34462-80  
**F** +41 43 34462-89  
**E** info@djefinanz.ch

### LUXEMBURG

DJE Investment S.A.  
22 A, Schaffmill  
6778 Grevenmacher  
Luxemburg

**T** +352 26 9252-20  
**F** +352 26 9252-52  
**E** info@dje.lu