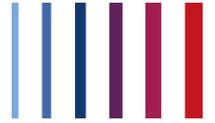


lux | funds



lux | funds

R.C.S. LUXEMBOURG B66907

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

Rechtlicher Hinweis

Dieser Bericht ist ein Informationsdokument für die Anteilhaber. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des Prospekts oder der Basisinformationsblätter (BIB) erfolgen, dem der letzte Jahresbericht und der letzte Halbjahresbericht beigelegt sein müssen, falls letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt. Diese Dokumente werden jedem auf Anfrage kostenlos zugestellt.

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Aktivitätsbericht	5
Kombinierte Vermögensaufstellung	12
LUXFUNDS - EQUITY EUROPE	13
Vermögensaufstellung.....	13
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	16
LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS	17
Vermögensaufstellung.....	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	18
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	19
LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA	20
Vermögensaufstellung.....	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	21
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	23
LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL	24
Vermögensaufstellung.....	24
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	25
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	28
LUXFUNDS - EQUITY GREEN	29
Vermögensaufstellung.....	29
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	30
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	32
LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION	33
Vermögensaufstellung.....	33
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	34
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	36
LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS	37
Vermögensaufstellung.....	37
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	38
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	40
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS	41
Vermögensaufstellung.....	41
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	42
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	43
LUXFUNDS - CASH EURO	44
Vermögensaufstellung.....	44
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	45
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	46
LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE	47
Vermögensaufstellung.....	47
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	48
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	52
LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED	54
Vermögensaufstellung.....	54
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	55
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	59
LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC	61
Vermögensaufstellung.....	61
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	62
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	65

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	67
Vermögensaufstellung	67
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	68
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	71
LUXFUNDS - BOND EUR	73
Vermögensaufstellung	73
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	74
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	77
LUXFUNDS - BOND USD	78
Vermögensaufstellung	78
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	79
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	80
LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN	81
Vermögensaufstellung	81
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	82
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	84
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME	85
Vermögensaufstellung	85
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	86
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	87
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	88
Zusätzliche Informationen	94

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG
Verwaltungsrat	Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Vorsitzender des Verwaltungsrates Herr Giovanni GIALLOMBARDO Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr. Roger HARTMANN Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Mitglied des Verwaltungsrates Herr Guy ROSSELJONG Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Frau Nathalie ROTH Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr Christian STRASSER La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Mitglied des Verwaltungsrates Herr Romain WEHLES Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Mitglied des Verwaltungsrates
Verwaltungsgesellschaft	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBURG
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Frau Doris ENGEL Herr Jean FELL M. Christian STRASSER
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Frau Hélène CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK
Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG



Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwaltungsagent	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Cabinet de Révision agréée	DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBURG
Vertriebsstellen	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE
Initiatoren	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES 9, Rue Jean Fischbach L-3372 LEUDELANGE

Aktivitätsbericht

Halbjahresberichte zum 31.12.2024

Allgemeiner Teil

An den Finanzmärkten wurde im zweiten Halbjahr insgesamt ein freundliches Umfeld beobachtet. So rückten Aktien in Euro gerechnet global um 9,25% vor.

Erneut waren große Performanceunterschiede festzustellen: Während die US-Märkte Anlegern ein Plus von 12,5% bescherten, verloren diese an den europäischen Märkten fast 0,5%.

Dieses Gefälle ist auf mehrere Faktoren zurückzuführen.

Erstens erwies sich die US-Wirtschaft erneut als überraschend resilient. Das Jahreswachstum im dritten und vierten Quartal belief sich auf 2,7% bzw. 2,5% und lag damit in beiden Quartalen deutlich über dem langfristigen Durchschnitt von knapp 2%.

Jenseits des Atlantiks haben ein sehr kräftiger Konsum und großzügige öffentliche Ausgaben die Wirtschaftstätigkeit weiter angefacht. Hiervon konnten die US-Unternehmen profitieren, da deren Ergebnisse im Allgemeinen mit der binnenwirtschaftlichen Entwicklung einhergehen.

Unübersehbar war dies bei den Stars der US-Börse der Fall, jenen *Magnificent 7* (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta und Tesla), die im Berichtszeitraum durchschnittlich um nahezu 26% zulegten.

Im gesamten Jahresverlauf konzentrierten sich die US-Märkte im Wesentlichen auf diese sieben Titel, die letztlich eine Performance von nahezu 67% in US-Dollar bzw. 78% in EUR verzeichneten. Dies hatte jedoch handfeste Gründe: Im Schnitt erwirtschafteten diese Unternehmen ein Gewinnwachstum von über 30%, während es der Rest des Marktes nur mit Mühe in den positiven Bereich schaffte.

Europa hingegen durchlebte eine Phase großer politischer Instabilität, die die Zuflüsse in die europäischen Märkte abrupt versiegen ließ. Zunächst versetzten der Erdrutschsieg der Rechtsaußenparteien bei den Europawahlen und die anschließende Auflösung der französischen Nationalversammlung der politischen Stabilität und wirtschaftlichen Berechenbarkeit auf dem alten Kontinent einen empfindlichen Schlag. Zu analogen Entwicklungen kam es auch in Deutschland, sodass letztlich in den beiden größten Volkswirtschaften des Euroraums schiere Ungewissheit herrschte. Diese politische Instabilität wirkte sich umso verheerender aus, als das europäische Wachstum seit mehreren Quartalen schleppend verläuft. Die privaten Haushalte halten ihre Geldbörsen verschlossen, wie die sehr hohen Sparquoten von je nach Land 10% bis 20% zeigen, was die Wirtschaftstätigkeit im Vergleich zu den USA ausbremst.

Schließlich hemmt zudem die haushohe Staatsverschuldung die öffentlichen Ausgaben, die einen entscheidenden Wachstumshebel in Europa darstellen. Mit Frankreich und Italien sind zwei der drei größten Volkswirtschaften der EU einem Defizitverfahren ausgesetzt und damit gezwungen, ihre Staatsfinanzen zu bereinigen, um ihren Verpflichtungen auf europäischer Ebene nachzukommen.

Zu den markantesten Ereignissen der zweiten Jahreshälfte zählte darüber hinaus die Wahl von Donald Trump. Da Zölle einen Schwerpunkt seines Wirtschaftsprogramms bilden, haben sich die Anleger zugunsten einer US-Wirtschaft positioniert, die ihren Vorsprung gegenüber dem Rest der Welt weiter vergrößert. Angeschoben von der wachstumsfokussierten und potenziell inflationsschürenden Politik von Donald Trump kam es zu einem Renditeanstieg bei US-Anleihen, begleitet von einer Dollar-Aufwertung und einer – in Euro gerechnet – deutlichen Outperformance von US-Aktien gegenüber ihren europäischen Pendanten.

Zentralbanken

2024 war das Jahr der Zinssenkungen, sowohl seitens der US-Notenbank (Fed) als auch seitens der Europäischen Zentralbank (EZB). Im September begann die Fed vor dem Hintergrund einer leicht gestiegenen Arbeitslosenquote ihre Zinssenkungskampagne mit einem drastischen Abwärtsschritt um 50 Basispunkte. Es folgten zwei weitere Senkungen um jeweils 25 Basispunkte, womit die Lockerung in den Vereinigten Staaten im Gesamtjahr insgesamt 100 Basispunkte betrug. Auch in Europa beliefen sich die Zinssenkungen auf insgesamt 100 Basispunkte. Allerdings hatte die EZB schon vor der Fed mit der Lockerung begonnen und ihren Leitzinssatz zunächst im Juni (um 25 Basispunkte) und dann in mehreren Schritten im September, Oktober und Dezember (um jeweils 25 Basispunkte) beschnitten, sodass die Senkung insgesamt derjenigen der US-Währungshüter entsprach.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Allokation

Im Berichtszeitraum wurde eine Reihe an Veränderungen an der Allokation vorgenommen. Zu Beginn des Halbjahres waren Aktien übergewichtet. Im Anschluss an die volatile Phase Anfang August haben wir eine neutrale Aktienpositionierung eingenommen. Die Sektorallokation wies zu Beginn des Berichtszeitraums eine Übergewichtung von Nicht-Basiskonsumgütern, Kommunikationsdienstleistungen und Technologie auf. Der Gesundheitssektor wurde im Verlauf des Halbjahrs übergewichtet, um die Polarisierung der Portfolios auf das Thema künstliche Intelligenz (KI) zu verringern.

Im Vorfeld der US-Wahlen wurde eine neue Austarierung der Portfolios im Hinblick auf ein Trump-Szenario vollzogen, da diese zu deutlich auf einen Wahlsieg von Harris ausgerichtet waren. Um die Portfolios für eine erneute Wahl von Trump zu positionieren, wurde mit dem US-Bankensektor einer der potenziellen Gewinner einer zweiten Trump-Ära übergewichtet. Das Ziel bestand darin, von einer möglichen Deregulierung und von Steuersenkungen zu profitieren.

Unmittelbar nach Bekanntwerden des Wahlausgangs wurden Aktien innerhalb der Gesamtallokation unter Bevorzugung der US-Märkte übergewichtet. Bisher dahin war die Aktienallokation neutral. Auf Sektorebene lag der Fokus der Allokation zum Ende des Berichtszeitraums auf US-Banken, Kommunikationsdiensten (mit KI-Bezug), dem Gesundheitswesen und der Technologiebranche. Während des gesamten Berichtszeitraums blieb die Duration im Anleihesegment begrenzt, und es wurden europäische gegenüber amerikanischen Staatsanleihen bevorzugt.

LUXFUNDS-EQUITY EUROPE

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine negative Performance und schnitt schwächer ab als der europäische Aktienmarkt insgesamt.

Unter den Performancetreibern fiel Vallourec mit seinem erfolgreichen Schuldenabbau und der Absicht auf, seine Dividendenausschüttungen 2025 wieder aufzunehmen. Hervorzuheben ist auch die bemerkenswerte Performance von Imperial Brands und CRH PLC, wobei Letzterer von potenziellen Zollerhöhungen seitens der USA und der Aussicht auf ein Ende des Ukraine-Kriegs Auftrieb erhielt. Rheinmetall wiederum wurde vom besonderen Kontext des russisch-ukrainischen Konflikts und der Aufstockung der europäischen Verteidigungsbudgets angesichts der NATO-Positionierung der USA beflügelt. Dies bot die Gelegenheit, bei einem nun nicht mehr preisgünstigen Titel Gewinne mitzunehmen.

Die Transaktion mit Ubisoft schmälerte die Performance hingegen, da das Unternehmen im Hinblick auf Geschäftszahlen und verschobene Erscheinungstermine seiner Spiele weiterhin enttäuschte. Vor diesem Hintergrund wurde die Position somit aufgelöst. Ebenfalls abgestoßen wurde der Titel Stellantis, dem die erlahmende Nachfrage nach Autos und die chinesische Konkurrenz bei der Elektromobilität zusetzte. SPIE wurde von den Nachwirkungen der Wahlen in Frankreich belastet. Dasselbe gilt für Eiffage, wobei diese Position jedoch aufgestockt wurde. Schließlich wurde bei JD Sports eine Position aufgebaut, die trotz der Schwierigkeiten, mit denen Nike konfrontiert ist, eine solide Bilanz und eine günstige Bewertung aufweist.

LUXFUNDS-EQUITY EMERGING MARKETS

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine positive Performance, blieb jedoch hinter dem Gesamtmarkt für Schwellenländeraktien zurück.

In Reaktion auf die zunehmend akkommodierende Geldpolitik und die vermehrten Gerüchte über mögliche Konjunkturanreize haben wir die Gewichtung Chinas auf neutral angehoben. Diese Änderung wurde über den Erwerb von ETFs und aktiv verwalteten Fonds vorgenommen. Darüber hinaus wurde der ETF Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts verkauft und teilweise durch den ETF iShares MSCI EM ESG Enhanced ersetzt, um die ESG-Komponente des Fonds auszubauen.

LUXFUNDS-EQUITY NORTH AMERICA

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine positive Performance, blieb jedoch hinter dem nordamerikanischen Aktienmarkt zurück.

Der Stolperstein war die scharfe Korrektur des Technologiesektors, nachdem wir dort das Engagement zu Beginn des Sommers ausgeweitet hatten. Das veränderte Volatilitätsniveau des Marktes gebot im weiteren Verlauf einen vorsichtigeren Allokationsansatz, in dessen Zuge das Engagement im Gesundheitssektor aufgestockt und die Gewichtung des Nicht-Basiskonsumgütersektors verringert wurden.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Dies geschah angesichts der Tatsache, dass Frühindikatoren tendenziell ein allmähliches Einknicken der Konsumlaune der US-Verbraucher hatten erkennen lassen. Die Übergewichtung im Segment der Small und Mid Caps wurde angesichts weiterhin attraktiver Bewertungen mit günstigeren Preisniveaus insbesondere auch gegenüber den Large-Cap-Indizes beibehalten.

Am Ende des Berichtszeitraums wurde eine Gewinnmitnahme im Technologiesektor eingeleitet, die auf eine Phase mit einer starken relativen Performance folgte. Diese taktische Entscheidung erfolgte angesichts der in unseren Augen überzogenen Bewertungskennzahlen, wobei die fundamentalen Stärken dieses Sektors weiterhin außer Frage stehen.

LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine leichte Underperformance gegenüber dem Gesamtmarkt.

Der Abbau von Positionen im Nicht-Basiskonsumgütersektor zugunsten des defensiveren Gesundheitssektors belastete die Performance vor dem Hintergrund einer der überraschenden wirtschaftlichen Resilienz. Die Allokation im Sektor Kommunikationsdienste leistete einen positiven Performancebeitrag, während sich das erhöhte Engagement im Technologiesektor als verspätet erwies, da die Outperformance größtenteils im ersten Halbjahr stattgefunden hatte. Im Vorfeld der US-Wahlen wurde eine Anpassung der Allokation vorgenommen, um die Gewichtung des US-Bankensektors anzuheben, für den der meiste Rückenwind durch die Politik Donald Trumps zu erwarten stand. Die Allokation im Technologiesektor wurde kurz vor Ablauf des Berichtszeitraums reduziert.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

LUXFUNDS-EQUITY GREEN

Im Einklang mit der schlechten Wertentwicklung seines Themas im Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds zum 31.12.2024 eine negative Performance. Belastet von Sorgen hinsichtlich der chinesischen Konkurrenz, der unerwartet lang anhaltenden Hochzinsphase und dem Sieg Donald Trumps bei den US-Präsidentenwahlen blieben nachhaltige oder umweltorientierte Anlagethemen deutlich hinter der allgemeinen Marktperformance zurück.

Besonders hart traf es Titel mit Bezug zur Erzeugung von Ökostrom, wie das schwache Abschneiden beispielsweise von Array Technologies, EDPR, Solaredge und Vesta Wind zeigen. Die Allokation im Gesundheitssektor über Novo Nordisk schmälerte die Performance ebenfalls. Werte, die dem Portfolio zwecks Diversifizierung beigemischt waren, konnten ihrer Rolle hingegen gerecht werden, insbesondere dank der guten Performance von SAP und Autodesk, aber auch Accor und Alstom.

Im Berichtszeitraum wurden die Positionen in Darling Ingredients und Nextracker nach einer aktualisierten Einschätzung des Datenanbieters zur Konformität mit der EU-Taxonomie aufgelöst. Ab Anfang November wurden bei Novo Nordisk teilweise Gewinnmitnahmen getätigt. Schließlich haben wir auch bei Neoen Gewinne mitgenommen, nachdem Brookfield eine Mehrheitsbeteiligung angeboten hatte.

Am Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

LUXFUNDS-EQUITY QUALITY SELECTION

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine positive Performance, blieb jedoch hinter dem Aktien-Gesamtmarkt zurück.

Unter den Titeln, die einen positiven Beitrag leisteten, zeichnet sich Howmet Aerospace mit einer hervorragenden Performance und einer zuletzt überambitionierten Bewertung aus, was Anlass gab, diese Portfolioposition aufzulösen. Zu unterstreichen sind auch die überaus erfreulichen Wertentwicklungen von Kerry Group PLC und Deckers Outdoor.

Enttäuschend entwickelte sich hingegen Novo Nordisk. Somit wurde beschlossen, diese Position angesichts des immer härter umkämpften Markts für Medikamente zur Gewichtsabnahme zu verringern. Besonders unbefriedigend verlief auch die Performance von ST Microelectronics, was zur Veräußerung der gehaltenen Position führte. Diese Entscheidung beruhte auch auf dem schwierigen Kontext, der auf dem Automobil- und Halbleitermarkt anhalten dürfte.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

LUXFUNDS-EQUITY BEST SECTORS

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine positive Performance, blieb jedoch hinter dem Aktien-Gesamtmarkt zurück.

Im Einklang mit der Anlagepolitik investiert der Teilfonds ausschließlich in Sektoren, die in der Global Asset Allocation übergewichtet sind. So waren zu Beginn des Berichtszeitraums die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienste und Technologie im Portfolio vertreten. Nach und nach wurde die Allokation auf einen möglichen Sieg Trumps bei den US-Präsidentenwahlen ausgerichtet, indem US-Banken in die Allokation aufgenommen und die Polarisierung auf die Themen künstliche Intelligenz und Magnificent 7 verringert wurden. Hieraus ergibt sich zum Ende des Berichtszeitraums eine Übergewichtung der Sektoren Gesundheit, Kommunikationsdienste und Finanzen in der Allokation. Die Positionen im Technologiesektor wurden Ende Dezember verkauft.

Am Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

LUXFUNDS-CASH US DOLLAR

Zum Ende des Berichtszeitraums weist der Teilfonds eine positive Performance aus.

Die Fed nahm im September eine erste Leitzinssenkung um 50 Bp. vor, gefolgt von zwei weiteren Abwärtsschritten um jeweils 25 Bp. im Oktober und Dezember, sodass sich ihr Leitzins nun in einem Band zwischen 4,25% und 4,50% bewegt. Im Dezember warnte die Fed jedoch, sie sei nach der Kappung ihres Leitzinses um 100 Bp. an einem Punkt angelangt, an dem eine Verlangsamung des Tempos geboten sei.

Da mit weiteren Zinssenkungen zu rechnen ist und diese Entwicklung länger anhalten dürfte, wurde die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (WAM) erhöht, um möglichst lange von den hohen Zinsen zu profitieren. So wurden die kürzesten Anleihen zugunsten von Papieren mit Laufzeiten zwischen 200 und 300 Tagen veräußert. Zum Ende des Berichtszeitraums beläuft sich die Bruttorendite des Teilfonds letztlich auf 3,84% (gegenüber 4,77% Ende Juni 2024), während die durchschnittliche Anlagedauer rund 141 Tage (gegenüber zuvor 116 Tagen) beträgt. Der Teilfonds ist größtenteils (zu 90%) in Anleihen mit festen Zinskupons investiert; der verbleibende Anteil entfällt auf Einlagenkonten. Geografisch konzentrierten sich die Anlagen zu rund 75% auf die Vereinigten Staaten.

LUXFUNDS-CASH EURO

Zum Ende des Berichtszeitraums weist der Teilfonds eine positive Performance aus.

In der zweiten Jahreshälfte 2024 setzte die EZB ihren ab Juni 2024 beschrittenen Pfad der Leitzinssenkungen fort. So beschritt sie im September, Oktober und Dezember ihren Einlagenzinssatz um jeweils 25 Basispunkte (Bp.), sodass dieser Satz zum Ende des Berichtszeitraums bei 3% lag. Insgesamt ist die EZB zwar auf einen expansiven Kurs umgeschwenkt, behält die Konjunkturdaten jedoch weiterhin aufmerksam im Blick. So forderte sie die Märkte auf, keine voreiligen Schlüsse aus ihren letzten Anpassungen zu ziehen und sich nicht in der Erwartung systematischer Abwärtsschritte auf ihren kommenden Sitzungen zu positionieren.

Da wir von weiteren Leitzinssenkungen ausgehen und um so lange wie möglich von hohen Zinsen zu profitieren, wurde eine hohe gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (WAM) beibehalten, indem Anleihen mit kürzeren Laufzeiten veräußert wurden, um den Erlös in Anleihen mit Laufzeiten von 180 bis 360 Tagen zu reinvestieren. So liegt die Bruttorendite des Teilfonds bei 2,26% (gegenüber 3,16% zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums), während die durchschnittliche Anlagedauer mit rund 163 Tagen (gegenüber 158 Tagen zu Beginn des Berichtszeitraums) relativ unverändert geblieben ist. Der Teilfonds ist überwiegend (zu 90%) in Anleihen mit festen Zinskupons investiert; der verbleibende Anteil entfällt auf Einlagenkonten. Was die geografische Verteilung betrifft, so konzentrieren sich die Anlagen hauptsächlich auf Italien, Frankreich und Spanien.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

LUXFUNDS- PORTFOLIO DEFENSIVE – LUXFUNDS- PORTFOLIO BALANCED – LUXFUNDS- PORTFOLIO DYNAMIC

Zum Ende des Berichtszeitraums hatten beide Anlageklassen einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Portfolios geleistet, sodass alle drei Teilfonds einen Wertzuwachs ausweisen.

Im Berichtszeitraum hat der Teilfonds verschiedene Neupositionierungen vorgenommen, die auf der ersten Seite dieses Dokuments im Abschnitt Allokation des Allgemeinen Teils detailliert aufgeführt sind.

Was Aktien betrifft, so belastete die Übergewichtung im Gesundheitssektor über weite Strecken des Berichtszeitraums die Portfolio-Performance vor dem Hintergrund der robusten wirtschaftlichen Dynamik insbesondere in den USA. Die Allokation in den Sektoren Verbraucherdienstleistungen und Technologie, die Auftrieb vom Thema künstliche Intelligenz erfahren, erwies sich im Verlauf des Halbjahres hingegen als Performancetreiber. Darüber hinaus hat sich die Neugewichtung des Portfolios im Vorfeld der US-Wahlen – insbesondere die Übergewichtung von US-Banktiteln und amerikanischen Small Caps – zunächst insgesamt ausgezahlt, wobei dieser Effekt im Dezember jedoch nachließ.

Zum Ende des Berichtszeitraums waren die Sektoren Gesundheit, Finanzen (über US-Banken) und Kommunikationsdienste in der globalen Allokation übergewichtet, während das Engagement im Technologiesektor im Schlussmonat des Halbjahres reduziert wurde.

Bei den Anleihen blieb die Duration unterhalb jener des Marktes. Das Engagement in Schwellenländeranleihen wurde im Laufe des Halbjahres angehoben. Darüber hinaus wurden im Rahmen einer Hantel-Strategie europäische Staatsanleihen bevorzugt.

LUXFUNDS-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine positive Performance, konnte jedoch nicht mit dem Gesamtmarkt mithalten, was in erster Linie auf eine Untergewichtung von Aktien in der ersten Halbjahreshälfte zurückzuführen war. Die Wertentwicklungen der drei Schlussmonate entsprechen relativ gesehen denen des Marktes.

Während des gesamten Berichtszeitraums entwickelten sich die quantitativen Indikatoren besonders volatil, was Anlass zu einer erheblichen Anpassung der Aktienallokation des Teilfonds gab. So sank das Aktienengagement von 60% zum Auftakt des Berichtszeitraums auf 50% Ende Dezember, wobei es in der ersten Augustwoche einen Tiefstand von 33% und Anfang Juli wie auch Anfang Dezember zwei Höchststände von 68% markierte.

LUXFUNDS- BOND EUR

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine positive Performance, blieb jedoch leicht hinter dem Markt der Euro-Anleihen zurück.

Von Juli bis September, als die Konjunkturdaten den Weg für weitere Zinssenkungen in der Eurozone ebneten, verzeichneten Zinsprodukte eine starke Performance, insbesondere bei langen Durationen. Aufgrund seiner kürzeren Duration entwickelte sich das Portfolio trotz einer positiven Performance unterdurchschnittlich. Insgesamt sind die Zinsen im Schlussquartal 2024 gestiegen. In diesem Umfeld konnten die Portfolios die Verluste aufgrund ihres geringeren Engagements in sehr langen Durationen begrenzen. Die Duration des Fonds lag zum Ende des Halbjahrs mit rund fünf Jahren weitgehend wieder auf ihrem Ausgangsniveau, nachdem sie im August und September taktisch reduziert worden war. Zum Ende der Berichtsperiode verlagerte sich der Fokus des Fonds auf kurze und mittlere Durationen. So wurde die Allokation in Unternehmensanleihen unverändert beibehalten, während die Gewichtung der Staatsanleihen von Peripherieländern leicht erhöht wurde.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

LUXFUNDS- BOND USD

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine positive Performance und konnte den Gesamtmarkt für Anleihen in US-Dollar überflügeln.

Im Verlauf dieser Periode wurde die Gesamtduration weitgehend unverändert unterhalb jener des Marktes gehalten. Dies führte von Juli bis September vor dem Hintergrund sinkender Zinsen zu einer Underperformance des Teilfonds. Umgekehrt trug diese Situation jedoch dazu bei, die Verluste zu begrenzen, als in den letzten Monaten des Jahres die Zinsen wieder stiegen. Die taktische Veräußerung eines Teils der Positionen mit hoher Duration im August und September und deren Neukauf zu günstigeren Kursen im Oktober erwies sich für die Performance im Berichtszeitraum als hilfreich. Der Teilfonds konzentriert sich nach wie vor auf Anleihen mit niedriger und mittlerer Duration. Auch das Engagement in Corporate-Emittenten blieb relativ stabil, wobei eine Reihe an Umschichtungen erfolgten, die erhebliche Übergewichtung von Qualitätstiteln jedoch beibehalten wurde.

LUXFUNDS- BOND GLOBAL GREEN

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine positive Performance, die sich mit derjenigen des Gesamtmarkts für Euro-Anleihen deckte.

Die Duration wurde trotz einer leichten Erhöhung im Verlauf des Berichtszeitraums unter derjenigen des Markts für grüne Anleihen belassen. Im Sommer wurden mehrere von französischen Unternehmen begebene Wertpapiere veräußert, um die Sensitivität des Teilfonds gegenüber der politischen Instabilität zu verringern. Die damit erzielten Erlöse wurden dazu genutzt, europäische Staatsanleihen etwa aus Österreich oder Deutschland sowie von europäischen Institutionen begebene Titel zu erwerben.

Im November hat der Teilfonds aus Nachhaltigkeitsabwägungen vor dem Hintergrund der Veröffentlichung der ESMA-Leitlinien für Fonds, die Nachhaltigkeitsversprechen im Namen führen, mehrere Titel veräußert. Die diesbezüglich festgelegten Ausschlüsse („Paris-Aligned Benchmark“) erforderten den Verkauf von Wertpapieren, deren Emittenten Berührungspunkte mit fossilen Brennstoffen aufweisen: E.ON und Avangrid. Bei den betreffenden Instrumenten handelte es sich zwar durchaus um grüne Anleihen, doch hatte die ESMA zum Anlagezeitpunkt noch keine Unterscheidung hinsichtlich der Art des Instruments getroffen. Die hierdurch frei gewordenen flüssigen Mittel wurden wieder in grüne Anleihen von Finanzgesellschaften investiert.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik ausschließlich in grünen Anleihen investiert.

LUXFUNDS- BOND HIGH INCOME

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds eine positive Performance, die sich mit derjenigen des Gesamtmarkts für auf Euro lautende Anleihen deckte.

Das Engagement in renditestarken Qualitätsanleihen sowie das Engagement in Schwellenländeranleihen wurden erhöht. Der Fonds bleibt in hohem Maß in Unternehmensanleihen guter Bonität investiert. Die Reduzierung des Exposures gegenüber Staatsanleihen wurde fortgesetzt.

Im Verlauf des Berichtszeitraums konnte der Teilfonds eine Outperformance erwirtschaften, die hauptsächlich einer geringeren Duration und dem von Unternehmensanleihen gebotenen Carry zu verdanken war.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)**Wertentwicklungen zum 31.12.2024**

ISIN	Nom	Shareclass	Devise	Début de Période	Fin de Période	Performance
LU0091958156	LUXFUNDS-PORTFOLIO DEFENSIVE	A	EUR	28/06/2024	31/12/2024	3.51%
LU0091958230	LUXFUNDS-PORTFOLIO BAL-EUR A	A	EUR	28/06/2024	31/12/2024	4.80%
LU0091958404	LUXFUNDS-PORTFOLIO DYNAMIC	A	EUR	28/06/2024	31/12/2024	5.83%
LU1283290481	LUFDS PORT GLB FLXB-A CAP	A	EUR	28/06/2024	31/12/2024	2.69%
LU0110612735	LUXFUNDS-EQ NORTH AMER-A USD	A	USD	19/07/2024	31/12/2024	5.82%
LU1679513090	LUXFUNDS-EQ NORTH AMER-M USD	M	USD	19/07/2024	31/12/2024	5.98%
LU0299616465	LUXFUNDS-EQUITY EMERGING MAR	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.41%
LU1679513173	LUXF-EQUITY EMERGING MRKT-MC	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.55%
LU1366720024	LUXFUNDS-EQUITY EUROPE-A CAP	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	-2.74%
LU1679512951	LUXFUNDS-EQUITY EUROPE-M CAP	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	-2.60%
LU2173353967	LUXFUNDS-EQUITY GREEN-A EURA	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	-4.64%
LU2173354692	LUXFUNDS-EQUITY GREEN-MEURAC	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	-4.50%
LU2813228348	LUXFUNDS EQTY QUALTY SELCT-A	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	1.71%
LU2813228421	LUXFUNDS EQTY QUALTY SELCT-M	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	1.86%
LU1740263949	LUXFUNDS-EQ BEST SECT-A CAP	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	6.82%
LU0047355440	LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL-EUR	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	8.64%
LU1679512878	LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL-M CAP	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	8.80%
LU1366720370	LUXFUNDS-EQUITY GLOBAL-USD	A	USD	19/07/2024	31/12/2024	3.35%
LU2065937091	LUXFUNDS-BOND GLOBAL GREEN-A	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.67%
LU2065937505	LUXFUNDS-BOND GLOBAL GREEN-M	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.77%
LU0053259940	LUXFDS-BD HIGH ICM A EUR ACC	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.67%
LU0078029518	LUXFUNDS-BOND EUR	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.34%
LU1679512449	LUXFUNDS-BOND EUR-M CAP	M	EUR	19/07/2024	31/12/2024	2.43%
LU0012077920	LUXFUNDS-BOND USD-A	A	USD	19/07/2024	31/12/2024	0.82%
LU0030614696	LUXFUNDS-CASH US-DOLLAR-AUSD	A	USD	19/07/2024	31/12/2024	1.69%
LU0040494030	LUXFUNDS-CASH EURO-A EUR ACC	A	EUR	19/07/2024	31/12/2024	1.30%

Luxemburg, den 14. Februar 2025

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	2.584.808.818,95
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	409.742,86
Bankguthaben	66.320.113,88
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.681.191,55
Forderungen aus Wertpapiererträgen	11.135.140,22
Rechnungsabgrenzungsposten	1.899,68
	<hr/>
Gesamtaktiva	2.668.356.907,14
	<hr/>

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.931.625,47
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	104,08
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	2.073.245,96
Sonstige Verbindlichkeiten	2.982.173,15
	<hr/>
Gesamtpassiva	6.987.148,66
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2.661.369.758,48
	<hr/>

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	177.468.505,60
Bankguthaben	9.997.025,30
Ausstehende Zeichnungsbeträge	401.216,48
Forderungen aus Wertpapiererträgen	66.454,95
Gesamtaktiva	187.933.202,33

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	40.329,80
Sonstige Verbindlichkeiten	229.278,02
Gesamtpassiva	269.607,82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	187.663.594,51

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	797.357,9902	EUR	170,87	136.243.454,48
M	425.135,7714	EUR	120,95	51.420.140,03
				187.663.594,51



LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	3.365	Geberit AG Reg	1.903.325,41	1.844.747,46	0,98
CHF	13.737	Logitech Intl SA Reg	1.087.302,08	1.098.162,97	0,59
CHF	51.262	Nestlé SA Reg	4.992.061,33	4.089.248,02	2,18
CHF	53.377	Novartis AG Reg	5.290.320,68	5.043.823,15	2,69
CHF	17.350	Roche Holding Ltd Pref	5.003.406,04	4.722.505,29	2,52
CHF	3.757	Zurich Insurance Group AG Reg	1.941.404,68	2.156.506,90	1,15
			<u>20.217.820,22</u>	<u>18.954.993,79</u>	<u>10,11</u>
DKK	56.216	Novo Nordisk AS B	6.584.481,08	4.705.401,79	2,51
DKK	8.422	Novonosis AS B	528.502,56	460.435,67	0,25
			<u>7.112.983,64</u>	<u>5.165.837,46</u>	<u>2,76</u>
EUR	8.892	Air Liquide SA	1.468.424,88	1.395.332,64	0,74
EUR	23.299	Amundi SA	1.582.589,23	1.495.795,80	0,80
EUR	8.976	ASML Holding NV	7.418.033,81	6.092.011,20	3,25
EUR	67.393	Assicurazioni Generali SpA	1.795.902,14	1.837.807,11	0,98
EUR	91.898	Axa SA	2.963.710,50	3.153.939,36	1,68
EUR	668.411	Banco Santander Reg SA	2.976.951,46	2.984.120,91	1,59
EUR	20.232	Bawag Group AG Bearer	1.409.786,33	1.641.826,80	0,88
EUR	37.768	BE Semiconductor Industries NV Reg	5.212.388,48	4.996.706,40	2,66
EUR	28.653	BNP Paribas SA A	1.823.763,45	1.696.830,66	0,90
EUR	53.874	Bureau Veritas SA	1.420.118,64	1.580.663,16	0,84
EUR	8.357	CapGemini SE	1.632.122,10	1.321.659,55	0,70
EUR	37.060	Cie de Saint-Gobain SA	2.928.834,77	3.176.042,00	1,69
EUR	5.356	Dassault Aviation SA	900.343,60	1.056.203,20	0,56
EUR	31.380	Deutsche Post AG	1.266.810,60	1.066.292,40	0,57
EUR	103.620	Deutsche Telekom AG Reg	2.513.821,20	2.993.581,80	1,60
EUR	89.933	E.ON SE Reg	1.119.216,19	1.011.296,59	0,54
EUR	32.609	Eiffage SA	2.987.459,51	2.762.634,48	1,47
EUR	177.772	ENEL SpA	1.208.849,60	1.224.137,99	0,65
EUR	100.829	Engie SA	1.505.591,56	1.543.691,99	0,82
EUR	3.330	EssilorLuxottica SA	713.460,16	784.548,00	0,42
EUR	13.566	Gaztransport et technigaz SA	1.764.354,62	1.744.587,60	0,93
EUR	967	Hermes Intl SA	2.020.405,54	2.245.374,00	1,20
EUR	103.239	Iberdrola SA	1.219.809,53	1.373.078,70	0,73
EUR	35.580	Industria de Diseno Textil SA	1.641.156,68	1.766.191,20	0,94
EUR	90.509	ING Groep NV	1.535.756,72	1.369.401,17	0,73
EUR	356.560	Intesa Sanpaolo SpA	1.307.683,80	1.377.391,28	0,73
EUR	76.370	Jeronimo Martins SA Reg	1.431.220,66	1.409.026,50	0,75
EUR	619.863	KPN NV	2.308.989,68	2.178.818,45	1,16
EUR	6.509	L'Oréal SA	2.604.703,44	2.225.101,65	1,19
EUR	4.736	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.257.834,90	3.009.728,00	1,60
EUR	2.352	Muenchener Rueckver AG REG	1.115.391,08	1.145.659,20	0,61
EUR	53.223	Prosus NV N Reg	1.898.730,68	2.041.102,05	1,09
EUR	12.915	Publicis Groupe SA	1.259.865,89	1.330.245,00	0,71
EUR	35.742	Renault SA	1.617.561,91	1.681.661,10	0,90
EUR	2.843	Rheinmetall AG	1.401.599,00	1.747.307,80	0,93
EUR	29.206	Sanofi SA	2.694.545,56	2.737.770,44	1,46
EUR	12.582	SAP SE	2.272.057,56	2.973.126,60	1,58
EUR	12.884	Schneider Electric SE	2.913.391,62	3.103.755,60	1,65
EUR	27.756	Solvay SA	961.467,84	864.876,96	0,46
EUR	122.698	Spie SAS	4.354.009,79	3.685.847,92	1,96
EUR	123.344	Stellantis NV	2.086.753,79	1.552.900,96	0,83
EUR	27.867	STMicroelectronics NV	902.938,88	669.086,67	0,36
EUR	54.126	TAG Immobilien AG	880.867,67	777.249,36	0,41

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	23.325	Talanx AG	1.794.346,42	1.916.148,75	1,02
EUR	40.580	Totalenergies SE	2.562.980,80	2.165.754,60	1,15
EUR	50.051	Unicredit SpA Reg	1.846.997,91	1.928.214,78	1,03
EUR	367.206	Vallourec Usines Tubes	5.510.172,85	6.029.522,52	3,21
EUR	44.668	Veolia Environnement SA	1.287.458,69	1.210.949,48	0,65
EUR	24.730	Vinci SA	2.634.373,77	2.466.570,20	1,31
			103.935.605,49	102.541.570,58	54,62
GBP	58.601	3i Group Plc	2.307.471,41	2.526.550,29	1,35
GBP	46.496	Anglo American Plc	1.263.859,81	1.329.683,53	0,71
GBP	40.785	AstraZeneca Plc	5.876.888,11	5.164.751,21	2,75
GBP	203.918	Auto Trader Gr Plc	2.147.585,86	1.956.203,25	1,04
GBP	53.523	Coca-Cola HBC Ltd Reg	1.793.059,23	1.768.912,57	0,94
GBP	17.521	CRH Plc	1.279.604,60	1.571.435,99	0,84
GBP	160.107	GSK Plc	3.016.572,19	2.607.965,87	1,39
GBP	61.977	Hikma Pharmaceutical Plc	1.437.917,37	1.494.249,35	0,80
GBP	319.354	HSBC Holdings Plc	2.519.534,89	3.033.843,56	1,62
GBP	76.870	Imperial Brands Plc	1.951.130,60	2.374.066,73	1,27
GBP	29.297	Intertek Group Plc	1.773.888,42	1.675.659,77	0,89
GBP	1.125.181	JD Sports Fashion Plc	1.731.379,01	1.305.347,74	0,70
GBP	17.393	Next Plc	2.133.028,76	1.998.443,56	1,07
GBP	54.915	Relx Plc	2.283.680,81	2.410.811,09	1,29
GBP	27.396	Rio Tinto Plc	1.630.089,86	1.565.273,85	0,83
GBP	125.198	SSE Plc	2.783.514,04	2.429.332,61	1,29
GBP	65.957	Unilever Plc	3.601.911,93	3.628.829,60	1,93
			39.531.116,90	38.841.360,57	20,71
NOK	28.751	SalMar ASA	1.412.789,73	1.321.037,04	0,70
SEK	154.699	Atlas Copco AB A	2.665.819,65	2.282.705,97	1,22
SEK	96.522	Swedbank AB A	1.752.623,72	1.841.371,65	0,98
			4.418.443,37	4.124.077,62	2,20
		Summe Aktien	176.628.759,35	170.948.877,06	91,10
		Geschlossene Investmentfonds			
EUR	19.076	Klepierre Dist	481.096,72	530.312,80	0,28
		Summe geschlossene Investmentfonds	481.096,72	530.312,80	0,28
		Offene Investmentfonds			
		Indexfonds (OGAW)			
EUR	103.371	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	6.223.240,03	5.989.315,74	3,19
		Summe Indexfonds (OGAW)	6.223.240,03	5.989.315,74	3,19
		Summe des Wertpapierbestandes	183.333.096,10	177.468.505,60	94,57
		Bankguthaben		9.997.025,30	5,33
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		198.063,61	0,10
		Gesamt		187.663.594,51	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	16,33 %
Gesundheitswesen	14,12 %
Industrie	14,07 %
Technologien	12,56 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,96 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,37 %
Energie	5,29 %
Dienstprogramme	4,68 %
Rohstoffe	3,83 %
Investmentfonds	3,19 %
Telekommunikationsdienste	2,76 %
Immobilien	0,41 %
Gesamt	<u>94,57 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	28,82 %
Vereinigtes Königreich	18,93 %
Schweiz	11,05 %
Niederlande	10,08 %
Deutschland	7,26 %
Italien	3,39 %
Spanien	3,26 %
Luxemburg	3,19 %
Dänemark	2,76 %
Schweden	2,20 %
Österreich	0,88 %
Irland	0,84 %
Portugal	0,75 %
Norwegen	0,70 %
Belgien	0,46 %
Gesamt	<u>94,57 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	53.493.578,19
Bankguthaben	1.822.355,22
Ausstehende Zeichnungsbeträge	186.422,77
Gesamtaktiva	55.502.356,18

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	50.443,16
Sonstige Verbindlichkeiten	60.235,55
Gesamtpassiva	110.678,71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55.391.677,47

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	189.193,1979	EUR	151,22	28.610.393,88
M	267.402,2921	EUR	100,15	26.781.283,59
				55.391.677,47



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	26.478,491	JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap	3.188.738,97	3.439.555,98	6,21
EUR	436.238	Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	5.479.599,24	5.518.410,70	9,96
			8.668.338,21	8.957.966,68	16,17
USD	185.093	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	8.428.676,56	8.894.612,94	16,06
USD	9.919	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	1.718.343,36	1.899.250,56	3,43
USD	17.938	JPMorgan Fds Emerging Markets Opp I USD Cap	2.400.773,00	2.392.425,99	4,32
USD	71.104	Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	5.444.899,25	5.583.506,98	10,08
USD	33.948	Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1.623.005,00	1.459.505,11	2,64
			19.615.697,17	20.229.301,58	36,53
Summe Investmentfonds (OGAW)			28.284.035,38	29.187.268,26	52,70
Indexfonds (OGAW)					
EUR	575.850	iShares IV Plc MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF Cap	3.145.983,72	3.170.630,10	5,72
EUR	85.850	Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mks ETF 1C Cap	4.562.298,11	4.638.303,80	8,37
EUR	60.440	Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	4.487.297,23	3.608.268,00	6,51
			12.195.579,06	11.417.201,90	20,60
GBP	53.975	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	4.595.374,02	4.800.792,22	8,67
USD	607.835	iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	2.628.263,31	2.726.133,23	4,92
USD	487.320	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	2.383.938,12	2.197.338,54	3,97
USD	86.850	iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	786.324,40	787.007,38	1,42
USD	72.150	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	2.295.261,13	2.377.836,66	4,29
			8.093.786,96	8.088.315,81	14,60
Summe Indexfonds (OGAW)			24.884.740,04	24.306.309,93	43,87
Summe des Wertpapierbestandes			53.168.775,42	53.493.578,19	96,57
Bankguthaben				1.822.355,22	3,29
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				75.744,06	0,14
Gesamt				55.391.677,47	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	96,57 %
Gesamt	<u>96,57 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	49,25 %
Irland	47,32 %
Gesamt	<u>96,57 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	174.462.506,37
Bankguthaben	4.076.889,04
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.368.455,90
Forderungen aus Wertpapiererträgen	51.831,39
Gesamtaktiva	179.959.682,70

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	31.483,26
Sonstige Verbindlichkeiten	197.576,48
Gesamtpassiva	229.059,74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	179.730.622,96

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	494.308,4374	USD	246,19	121.694.438,12
M	310.722,3434	USD	186,78	58.036.184,84
				179.730.622,96

LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	92.327	Lundin Mining Corp Reg	950.107,68	794.300,51	0,44
USD	12.501	Abbott Laboratories	1.331.309,50	1.413.988,11	0,79
USD	1.708	Adobe Inc Reg	942.384,86	759.513,44	0,42
USD	7.477	Advanced Micro Devices Inc	1.164.692,29	903.146,83	0,50
USD	2.876	Airbnb Inc	422.426,88	377.935,16	0,21
USD	41.468	Alphabet Inc C	7.449.045,93	7.897.165,92	4,39
USD	37.012	Amazon.com Inc	6.973.296,17	8.120.062,68	4,52
USD	4.186	Amgen Inc	1.385.440,42	1.091.039,04	0,61
USD	48.902	Apple Inc Reg	10.977.980,56	12.246.038,84	6,81
USD	4.892	Applied Materials Inc	1.039.312,01	795.585,96	0,44
USD	3.701	Atmos Energy Corp	456.037,22	515.438,27	0,29
USD	3.512	Automatic Data Processing Inc	890.357,70	1.028.067,76	0,57
USD	76.683	Bank of America Corp	3.328.840,86	3.370.217,85	1,88
USD	5.285	Berkshire Hathaway Inc	2.348.334,86	2.395.584,80	1,33
USD	1.717	BlackRock Inc	1.603.633,08	1.760.113,87	0,98
USD	178	Booking Holdings Inc	699.639,68	884.378,76	0,49
USD	18.390	Broadcom Inc Reg	3.002.160,04	4.263.537,60	2,37
USD	17.295	Chipotle Mexican Shares A	908.029,31	1.042.888,50	0,58
USD	3.585	Cigna Group Reg	1.220.764,20	989.961,90	0,55
USD	24.290	Coca-Cola Co	1.590.223,77	1.512.295,40	0,84
USD	9.592	Colgate-Palmolive Co	948.811,55	872.008,72	0,49
USD	19.166	Comcast Corp A	769.323,24	719.299,98	0,40
USD	5.802	Constellation Energy Corp	1.060.489,41	1.297.965,42	0,72
USD	1.669	Costco Wholesale Corp	1.480.675,27	1.529.254,63	0,85
USD	7.538	Datadog Inc Reg A	923.854,01	1.077.104,82	0,60
USD	6.852	Deckers Outdoor Corp	1.012.794,12	1.391.572,68	0,78
USD	5.666	Dell Technologies Inc	743.960,88	652.949,84	0,36
USD	4.041	Dick's Sporting Goods Inc	885.522,89	924.742,44	0,52
USD	4.100	Eaton Corp Plc	1.271.295,08	1.360.667,00	0,76
USD	4.209	Elf Beauty Inc	706.368,79	528.439,95	0,29
USD	4.340	Eli Lilly & Co	3.671.032,80	3.350.480,00	1,86
USD	17.897	Emerson Electric Co	2.176.145,01	2.217.975,21	1,23
USD	4.228	First Solar Inc	939.839,71	745.142,72	0,42
USD	5.812	Ge Vernova Inc	938.579,88	1.911.741,16	1,06
USD	10.350	General Electric Co	1.681.519,57	1.726.276,50	0,96
USD	5.186	Goldman Sachs Group Inc	2.704.448,66	2.969.607,32	1,65
USD	22.387	Hartford Fin Serv Gr Inc (The)	2.600.117,91	2.449.137,80	1,36
USD	2.673	Hershey Co (The)	516.797,82	452.672,55	0,25
USD	5.594	Home Depot Inc	2.140.683,28	2.176.010,06	1,21
USD	18.872	Howmet Aerospace Inc Reg	1.927.170,45	2.064.030,64	1,15
USD	1.467	Intuit Inc	933.373,55	922.009,50	0,51
USD	19.015	JPMorgan Chase & Co	4.180.661,66	4.558.085,65	2,54
USD	840	KLA Corp Reg	664.729,17	529.300,80	0,30
USD	12.421	Kroger Co Reg	680.795,01	759.544,15	0,42
USD	10.380	Lam Research Corp	923.471,60	749.747,40	0,42
USD	1.400	Linde Plc	624.358,00	586.026,00	0,33
USD	6.814	Mastercard Inc A	3.334.035,88	3.588.047,98	2,00
USD	1.003	MercadoLibre Inc	1.691.636,72	1.705.541,32	0,95
USD	8.215	Meta Platforms Inc A	3.964.480,34	4.809.964,65	2,68
USD	11.796	Micron Technology Inc	1.253.375,42	992.751,36	0,55
USD	22.698	Microsoft Corp	9.921.363,95	9.567.207,00	5,32
USD	2.015	Netflix Inc	1.295.725,60	1.796.009,80	1,00
USD	86.566	NVIDIA Corp	10.747.956,63	11.624.948,14	6,47

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	10.801	Oracle Corp	2.033.503,87	1.799.878,64	1,00
USD	5.594	Palo Alto Networks Inc	955.650,89	1.017.884,24	0,57
USD	7.238	Pepsico Inc	1.211.932,29	1.100.610,28	0,61
USD	6.315	Procter & Gamble Co	1.063.698,60	1.058.709,75	0,59
USD	9.571	Progressive Corp	2.268.357,90	2.293.307,31	1,28
USD	4.825	Qualcomm Inc	923.794,50	741.216,50	0,41
USD	1.373	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.467.010,72	978.029,09	0,54
USD	6.729	Salesforce Inc	1.702.071,64	2.249.706,57	1,25
USD	17.962	Schlumberger NV	777.336,09	688.663,08	0,38
USD	1.375	ServiceNow Inc Reg	1.055.223,56	1.457.665,00	0,81
USD	12.778	Shopify Inc A Sub Reg	965.020,18	1.358.684,74	0,76
USD	3.927	Snowflake Inc A Reg	493.655,65	606.368,07	0,34
USD	6.985	T-Mobile US Inc	1.273.295,65	1.541.799,05	0,86
USD	6.297	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.082.265,39	1.243.594,53	0,69
USD	7.522	Tesla Inc	2.306.650,96	3.037.684,48	1,69
USD	9.441	The Walt Disney Co	981.046,26	1.051.255,35	0,59
USD	2.096	Thermo Fisher Scientific Inc	1.184.349,15	1.090.402,08	0,61
USD	23.987	Uber Technologies Inc Reg	1.628.411,43	1.446.895,84	0,81
USD	5.833	United Health Group Inc	3.348.386,07	2.950.681,38	1,64
USD	1.103	United Rentals Inc	803.480,35	776.997,32	0,43
USD	3.430	United Therapeutics Corp	1.223.104,09	1.210.241,20	0,67
USD	25.567	Verizon Communications Inc	1.075.603,69	1.022.424,33	0,57
USD	1.689	Vertex Pharmaceuticals Inc	824.434,68	680.160,30	0,38
USD	12.479	Vertiv Holdings Co A Reg	1.036.518,64	1.417.739,19	0,79
USD	12.353	Visa Inc A	3.503.889,30	3.904.042,12	2,17
USD	18.754	Walmart Inc Reg	1.328.158,28	1.694.423,90	0,94
USD	3.846	Waste Management Inc	857.542,87	776.084,34	0,43
USD	8.758	Zoetis Inc A	1.564.399,66	1.426.940,94	0,79
			<u>155.988.095,56</u>	<u>164.595.313,50</u>	<u>91,58</u>
		Summe Aktien	156.938.203,24	165.389.614,01	92,02
		Geschlossene Investmentfonds			
USD	6.426	American Tower Corp	1.353.636,90	1.178.592,66	0,66
USD	12.798	Iron Mountain Inc Dist	1.449.434,93	1.345.197,78	0,75
		Summe geschlossene Investmentfonds	2.803.071,83	2.523.790,44	1,41
		Offene Investmentfonds			
		Indexfonds (OGAW)			
USD	333.802	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	3.151.090,88	2.864.855,67	1,59
USD	164.916	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	1.383.645,24	1.506.095,37	0,84
USD	6.631	Xtrackers (IE) Plc x-tr Rus 2000 ETF 1C Cap	2.185.075,72	2.178.150,88	1,21
		Summe Indexfonds (OGAW)	6.719.811,84	6.549.101,92	3,64
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>166.461.086,91</u>	<u>174.462.506,37</u>	<u>97,07</u>
		Bankguthaben		4.076.889,04	2,27
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.191.227,55	0,66
		Gesamt		<u><u>179.730.622,96</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	38,87 %
Nachhaltige Konsumgüter	18,04 %
Finanzen	11,45 %
Gesundheitswesen	8,44 %
Industrie	5,32 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,43 %
Investmentfonds	3,64 %
Dienstprogramme	2,07 %
Telekommunikationsdienste	1,83 %
Immobilien	1,41 %
Energie	0,80 %
Rohstoffe	0,77 %
Gesamt	<u>97,07 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	90,07 %
Irland	4,40 %
Kanada	1,20 %
Taiwan	0,69 %
Curacao	0,38 %
Vereinigtes Königreich	0,33 %
Gesamt	<u>97,07 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	199.071.997,51
Bankguthaben	6.859.993,27
Ausstehende Zeichnungsbeträge	269.603,24
Forderungen aus Wertpapiererträgen	60.888,61
Gesamtaktiva	206.262.482,63

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	435.229,27
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	104,08
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	125.051,20
Sonstige Verbindlichkeiten	242.606,96
Gesamtpassiva	802.991,51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	205.459.491,12

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
EUR	405.422,5795	EUR	320,05	129.754.631,76
M	335.812,8012	EUR	172,83	58.039.308,07
USD	55.196,5570	USD	331,54	17.665.551,29
				205.459.491,12

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	26.656	Commonwealth Bank of Australia	2.181.522,20	2.442.185,85	1,19
AUD	6.765	CSL Ltd	1.291.271,36	1.138.814,14	0,55
AUD	34.419	Wesfarmers Ltd	1.504.610,41	1.471.870,90	0,72
			4.977.403,97	5.052.870,89	2,46
CAD	54.593	Bank of Nova Scotia	2.371.726,64	2.829.219,14	1,38
CHF	17.849	Nestlé SA Reg	1.721.863,39	1.423.841,99	0,69
CHF	9.747	Roche Holding Ltd Pref	2.786.421,13	2.653.040,87	1,29
CHF	3.362	Swisscom Ltd Reg	1.847.989,60	1.806.928,42	0,88
			6.356.274,12	5.883.811,28	2,86
DKK	21.139	Novo Nordisk AS B	2.291.807,05	1.769.380,40	0,86
EUR	9.154	Allianz SE Reg	2.403.840,40	2.708.668,60	1,32
EUR	3.658	ASML Holding NV	2.982.968,62	2.482.684,60	1,21
EUR	58.639	Iberdrola SA	688.143,22	779.898,70	0,38
EUR	3.084	L'Oréal SA	1.222.070,18	1.054.265,40	0,51
EUR	2.512	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.734.033,60	1.596.376,00	0,78
EUR	18.682	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.203.120,80	1.005.091,60	0,49
EUR	6.522	Schneider Electric SE	1.440.057,60	1.571.149,80	0,77
EUR	4.976	Siemens AG Reg	848.507,52	938.274,56	0,46
EUR	13.523	Vinci SA	1.436.142,60	1.348.784,02	0,66
EUR	32.509	Vonovia SE	913.827,99	953.163,88	0,46
			14.872.712,53	14.438.357,16	7,04
GBP	25.252	British American Tobacco Plc	767.474,08	879.778,80	0,43
GBP	156.859	HSBC Holdings Plc	1.237.534,91	1.490.150,96	0,73
GBP	24.398	Relx Plc	1.007.548,82	1.071.091,12	0,52
			3.012.557,81	3.441.020,88	1,68
JPY	55.000	Hitachi Ltd	1.177.740,69	1.329.754,62	0,65
JPY	78.000	Toyota Motor Corp	1.412.003,73	1.506.942,66	0,73
			2.589.744,42	2.836.697,28	1,38
NOK	67.891	DNB Bank ASA	1.256.044,95	1.309.522,74	0,64
USD	19.933	Abbott Laboratories	1.861.433,86	2.176.485,79	1,06
USD	36.507	Alphabet Inc A	5.822.605,33	6.671.276,28	3,25
USD	25.698	Amazon.com Inc	4.256.739,85	5.442.498,52	2,65
USD	22.218	Analog Devices Inc	4.787.330,75	4.556.845,53	2,22
USD	35.986	Apple Inc Reg	7.362.305,85	8.699.308,93	4,23
USD	4.445	Automatic Data Processing Inc	1.007.598,50	1.256.091,18	0,61
USD	61.035	Bank of America Corp	2.405.273,36	2.589.524,33	1,26
USD	6.749	Berkshire Hathaway Inc	2.732.126,79	2.953.167,99	1,44
USD	2.279	BlackRock Inc	1.731.071,10	2.255.261,79	1,10
USD	14.861	Broadcom Inc Reg	2.153.058,35	3.325.971,85	1,62
USD	3.509	Caterpillar Inc Reg	1.144.685,06	1.228.810,54	0,60
USD	20.461	CMS Energy Corp	1.170.282,65	1.316.464,57	0,64
USD	24.772	Coca-Cola Co	1.505.491,13	1.488.854,83	0,72
USD	42.471	Comcast Corp A	1.562.017,54	1.538.697,39	0,75
USD	1.540	Costco Wholesale Corp	1.192.373,33	1.362.154,46	0,66

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	7.148	Danaher Corp	1.621.435,69	1.583.959,26	0,77
USD	4.632	Eaton Corp Plc	1.298.558,45	1.483.948,10	0,72
USD	2.613	Eli Lilly & Co	1.999.445,53	1.947.326,96	0,95
USD	5.464	General Electric Co	794.968,44	879.757,27	0,43
USD	6.721	Home Depot Inc	2.254.373,90	2.523.797,46	1,23
USD	8.120	Honeywell Intl Inc	1.619.461,61	1.770.660,10	0,86
USD	7.003	IQVIA Holdings Inc Reg	1.425.887,56	1.328.467,55	0,65
USD	18.971	Johnson & Johnson	2.704.033,38	2.648.504,70	1,29
USD	12.925	JPMorgan Chase & Co	2.486.706,52	2.990.879,19	1,46
USD	3.894	Mastercard Inc A	1.600.985,60	1.979.403,01	0,96
USD	7.124	Mc Donald's Corp	1.693.989,82	1.993.605,91	0,97
USD	18.364	Merck & Co Inc	1.978.621,33	1.763.539,65	0,86
USD	7.639	Meta Platforms Inc A	3.330.601,20	4.317.705,27	2,10
USD	30.350	Microsoft Corp	12.123.595,53	12.349.189,11	6,01
USD	1.656	NetFlix Inc	975.695,66	1.424.872,98	0,69
USD	53.660	NVIDIA Corp	5.758.677,47	6.956.271,26	3,39
USD	10.795	Pepsico Inc	1.695.931,63	1.584.600,54	0,77
USD	52.804	Pfizer Inc	1.419.727,65	1.352.341,08	0,66
USD	9.564	Procter & Gamble Co	1.482.743,54	1.547.837,24	0,75
USD	9.964	RTX Corp Reg	948.013,34	1.113.074,70	0,54
USD	13.180	Salesforce Inc	2.987.056,07	4.253.759,44	2,07
USD	6.391	Tesla Inc	1.439.281,67	2.491.496,71	1,21
USD	15.446	The Walt Disney Co	1.354.758,31	1.660.307,08	0,81
USD	4.420	Thermo Fisher Scientific Inc	2.216.524,61	2.219.728,35	1,08
USD	10.372	Uber Technologies Inc Reg	629.694,63	603.956,98	0,29
USD	5.620	Union Pacific Corp	1.251.343,41	1.237.170,38	0,60
USD	4.643	United Health Group Inc	2.382.586,70	2.267.311,50	1,10
USD	7.387	United Parcel Service Inc B	979.789,37	899.218,75	0,44
USD	8.059	Visa Inc A	1.987.428,85	2.458.699,06	1,20
USD	17.209	Walmart Inc Reg	1.125.631,65	1.500.949,08	0,73
			106.261.942,57	119.993.752,65	58,40
Summe Aktien			143.990.214,06	157.554.632,42	76,70
Geschlossene Investmentfonds					
USD	4.397	American Tower Corp	848.660,48	778.505,43	0,38
USD	1.295	Equinix Inc	943.389,82	1.178.726,28	0,57
Summe geschlossene Investmentfonds			1.792.050,30	1.957.231,71	0,95
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	182.432	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	9.366.971,04	9.541.193,60	4,64
EUR	93.927	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	2.991.412,16	3.227.801,36	1,57
			12.358.383,20	12.768.994,96	6,21
USD	277.890	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	8.840.334,25	9.158.378,80	4,46
USD	698.695	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	3.978.151,84	4.314.993,01	2,10
USD	41.594	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	6.901.082,57	7.321.411,29	3,56

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	29.800	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	2.935.938,86	2.761.656,53	1,34
USD	10.201	Xtrackers (IE) Plc x-tr Rus 2000 ETF 1C Cap	3.060.346,02	3.234.698,79	1,57
			25.715.853,54	26.791.138,42	13,03
			<u>38.074.236,74</u>	<u>39.560.133,38</u>	<u>19,24</u>
Summe Indexfonds (OGAW)					
		Summe des Wertpapierbestandes	183.856.501,10	199.071.997,51	96,89
		Bankguthaben		6.859.993,27	3,34
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-472.499,66	-0,23
		Gesamt		<u>205.459.491,12</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	26,14 %
Investmentfonds	19,24 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,48 %
Gesundheitswesen	11,12 %
Finanzen	11,09 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,11 %
Industrie	5,22 %
Telekommunikationsdienste	1,63 %
Dienstprogramme	1,02 %
Immobilien	0,84 %
Gesamt	<u>96,89 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	58,63 %
Irland	19,96 %
Schweiz	2,86 %
Deutschland	2,73 %
Frankreich	2,72 %
Australien	2,46 %
Vereinigtes Königreich	1,68 %
Japan	1,38 %
Kanada	1,38 %
Niederlande	1,21 %
Dänemark	0,86 %
Norwegen	0,64 %
Spanien	0,38 %
Gesamt	<u>96,89 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY GREEN**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	89.832.471,02
Bankguthaben	507.680,90
Ausstehende Zeichnungsbeträge	429.328,96
Forderungen aus Wertpapiererträgen	142.158,36
Gesamtaktiva	90.911.639,24

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	109.110,87
Sonstige Verbindlichkeiten	116.284,75
Gesamtpassiva	225.395,62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90.686.243,62

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	843.963,6851	EUR	105,72	89.220.291,62
M	15.235,4512	EUR	96,22	1.465.952,00
				90.686.243,62

LUXFUNDS - EQUITY GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
DKK	26.735	Novo Nordisk AS B	3.178.188,76	2.237.777,80	2,47
DKK	35.344	Orsted Reg	1.870.005,20	1.536.532,38	1,69
DKK	79.145	Vestas Wind Systems A/S	1.627.139,26	1.040.919,03	1,15
			6.675.333,22	4.815.229,21	5,31
EUR	10.946	Acciona SA	1.268.641,40	1.189.830,20	1,31
EUR	40.237	Accor SA	1.533.834,44	1.892.748,48	2,09
EUR	111.174	Ahold Delhaize NV	3.299.644,32	3.500.869,26	3,86
EUR	102.782	Alstom	1.827.463,96	2.215.979,92	2,44
EUR	70.259	Bureau Veritas SA	2.036.491,42	2.061.399,06	2,27
EUR	32.004	Cie de Saint-Gobain SA	2.519.939,24	2.742.742,80	3,03
EUR	155.308	E.ON SE Reg	1.989.792,95	1.746.438,46	1,93
EUR	266.665	EDP Renovaveis SA	3.633.674,59	2.677.316,60	2,95
EUR	422.841	ENEL SpA	2.875.318,80	2.911.683,13	3,21
EUR	283.422	Forvia SE	2.922.459,93	2.460.102,96	2,71
EUR	308.804	Iberdrola SA	3.643.062,66	4.107.093,20	4,53
EUR	49.610	Kingspan Group	4.273.901,50	3.495.024,50	3,85
EUR	40.113	Prysmian SpA	2.482.631,19	2.473.367,58	2,73
EUR	18.409	SAP SE	3.324.297,22	4.350.046,70	4,80
EUR	8.858	Schneider Electric SE	1.955.846,40	2.133.892,20	2,35
EUR	144.689	Veolia Environnement SA	4.202.093,67	3.922.518,79	4,33
			43.789.093,69	43.881.053,84	48,39
GBP	4.593.402	Vodafone Group Plc	3.871.375,09	3.795.249,96	4,19
NOK	30.283	Bakkafrost P/F Reg	1.427.716,90	1.632.129,06	1,80
NOK	119.394	Borregaard ASA	1.928.777,44	1.851.286,69	2,04
NOK	28.237	SalMar ASA	1.386.525,32	1.297.420,02	1,43
			4.743.019,66	4.780.835,77	5,27
SEK	252.963	Billerud AB	2.241.834,40	2.241.590,93	2,47
SEK	76.281	Munters Group AB B Reg	1.453.055,61	1.239.911,61	1,37
			3.694.890,01	3.481.502,54	3,84
USD	557.813	Array Technology Inc	4.872.902,13	3.252.428,34	3,59
USD	16.474	Autodesk Inc	3.665.065,00	4.700.473,19	5,18
USD	38.662	CSX Corp	1.240.556,39	1.204.385,31	1,33
USD	31.462	Enphase Energy Inc	2.885.118,43	2.085.925,44	2,30
USD	15.390	First Solar Inc	3.039.801,08	2.618.335,36	2,89
USD	11.870	Installed Building Prod Inc	2.649.922,57	2.008.125,78	2,21
USD	5.163	Microsoft Corp	2.073.404,66	2.100.786,27	2,32
USD	23.458	Republic Services Inc	4.396.924,19	4.555.729,74	5,02
USD	45.501	SolarEdge Technologies Inc	1.087.163,70	597.368,09	0,66
			25.910.858,15	23.123.557,52	25,50
Summe Aktien			88.684.569,82	83.877.428,84	92,50

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	85.285	Klepierre Dist	2.150.887,70	2.370.923,00	2,61
USD	138.382	Hannon Armstrong Sust Infr Cap Dist	3.991.447,09	3.584.119,18	3,95
Summe geschlossene Investmentfonds			6.142.334,79	5.955.042,18	6,56
Summe des Wertpapierbestandes			94.826.904,61	89.832.471,02	99,06
Bankguthaben				507.680,90	0,56
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				346.091,70	0,38
Gesamt				90.686.243,62	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY GREEN**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	27,91 %
Dienstprogramme	18,64 %
Technologien	12,30 %
Energie	10,59 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,09 %
Finanzen	6,56 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,80 %
Rohstoffe	4,51 %
Telekommunikationsdienste	4,19 %
Gesundheitswesen	2,47 %
Gesamt	<u>99,06 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	29,45 %
Frankreich	21,83 %
Spanien	8,79 %
Deutschland	6,73 %
Italien	5,94 %
Dänemark	5,31 %
Vereinigtes Königreich	4,19 %
Niederlande	3,86 %
Irland	3,85 %
Schweden	3,84 %
Norwegen	3,47 %
Feroe Inseln	1,80 %
Gesamt	<u>99,06 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	193.868.859,13
Bankguthaben	1.812.042,91
Ausstehende Zeichnungsbeträge	295.522,36
Forderungen aus Wertpapiererträgen	141.871,76
	<hr/>
Gesamtaktiva	196.118.296,16

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	76.800,53
Sonstige Verbindlichkeiten	252.515,68
	<hr/>
Gesamtpassiva	329.316,21
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	195.788.979,95

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	732.713,3303	EUR	242,92	177.990.632,51
M	112.479,7055	EUR	158,24	17.798.347,44
				<hr/>
				195.788.979,95



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	23.791	Roche Holding Ltd Pref	6.800.713,81	6.475.684,35	3,31
DKK	19.607	Novo Nordisk AS B	2.131.329,95	1.641.148,66	0,84
DKK	85.949	Novonesis AS B	4.754.486,22	4.698.882,10	2,40
			6.885.816,17	6.340.030,76	3,24
EUR	4.237	ASML Holding NV	3.267.597,99	2.875.651,90	1,47
EUR	63.426	Eiffage SA	5.513.926,62	5.373.450,72	2,74
EUR	55.862	Euronext NV	5.232.846,31	6.049.854,60	3,09
EUR	1.490	Hermes Intl SA	3.068.687,50	3.459.780,00	1,77
EUR	84.186	Industria de Diseno Textil SA	3.992.501,89	4.178.993,04	2,13
EUR	110.734	Kone Oyj B	5.451.955,27	5.204.498,00	2,66
EUR	11.598	L'Oréal SA	4.460.953,31	3.964.776,30	2,02
EUR	5.274	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.457.356,26	3.351.627,00	1,71
EUR	359.462	Metso Outotec Oyj	2.982.132,70	3.227.968,76	1,65
			37.427.957,85	37.686.600,32	19,24
GBP	96.124	3i Group Plc	3.975.599,43	4.144.334,06	2,12
SEK	198.788	Atlas Copco AB A	3.161.736,28	2.933.274,00	1,50
USD	12.700	Accenture Plc	3.908.153,45	4.312.899,89	2,20
USD	7.802	Adobe Inc Reg	3.783.139,54	3.349.158,57	1,71
USD	35.226	Alphabet Inc A	5.736.607,69	6.437.186,79	3,29
USD	7.172	Ameriprise Financial Inc Reg	3.826.841,72	3.686.251,53	1,88
USD	43.694	Apple Inc Reg	8.968.405,02	10.562.652,26	5,39
USD	8.000	Caterpillar Inc Reg	2.922.147,08	2.801.505,94	1,43
USD	51.742	CF Industries Holdings Inc Reg	4.303.208,04	4.261.634,75	2,18
USD	22.000	Chubb Ltd N	6.002.049,47	5.867.940,92	3,00
USD	107.732	Coca-Cola Co	6.466.775,01	6.474.943,84	3,31
USD	66.162	Colgate-Palmolive Co	5.977.865,83	5.806.339,82	2,97
USD	12.753	Deckers Outdoor Corp	1.727.158,63	2.500.247,87	1,28
USD	10.477	Domino's Pizza Inc Reg	4.515.780,72	4.245.415,12	2,17
USD	19.260	Dr Horton Inc	2.950.297,92	2.599.607,30	1,33
USD	2.600	Eli Lilly & Co	2.027.596,71	1.937.638,77	0,99
USD	5.200	EMCOR Group Inc	2.480.174,50	2.278.482,48	1,16
USD	30.396	Hershey Co (The)	5.378.438,63	4.969.169,42	2,54
USD	85.504	HP Inc	2.963.279,03	2.693.305,84	1,38
USD	6.522	IDEXX Laboratories Inc	2.729.839,39	2.603.007,70	1,33
USD	27.463	Kimberly-Clark Corp	3.527.620,77	3.474.033,71	1,77
USD	10.492	Mastercard Inc A	5.154.386,31	5.333.306,73	2,72
USD	69.705	Merck & Co Inc	7.240.308,10	6.693.940,92	3,42
USD	10.812	Meta Platforms Inc A	4.973.375,36	6.111.144,05	3,12
USD	24.049	Microsoft Corp	9.666.506,58	9.785.359,11	5,00
USD	38.681	Neurocrine Biosciences Inc	5.065.881,51	5.096.975,09	2,60
USD	68.802	NVIDIA Corp	7.633.529,57	8.919.220,56	4,56
USD	34.520	Omnicom Group Inc	3.364.362,14	2.867.169,42	1,46
USD	14.432	Palo Alto Networks Inc	2.257.128,37	2.535.038,83	1,29

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	25.707	Progressive Corp	6.325.023,47	5.946.186,19	3,04
USD	14.425	Qualcomm Inc	2.495.856,18	2.139.172,22	1,09
			<u>134.371.736,74</u>	<u>136.288.935,64</u>	<u>69,61</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>192.623.560,28</u>	<u>193.868.859,13</u>	<u>99,02</u>
		Bankguthaben		1.812.042,91	0,93
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		108.077,91	0,05
		Gesamt		<u><u>195.788.979,95</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	27,83 %
Nachhaltige Konsumgüter	17,24 %
Finanzen	13,13 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,61 %
Gesundheitswesen	12,49 %
Industrie	11,14 %
Rohstoffe	4,58 %
Gesamt	<u>99,02 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	64,41 %
Frankreich	8,24 %
Schweiz	6,31 %
Niederlande	4,56 %
Finnland	4,31 %
Dänemark	3,24 %
Irland	2,20 %
Spanien	2,13 %
Vereinigtes Königreich	2,12 %
Schweden	1,50 %
Gesamt	<u>99,02 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	107.713.928,05
Bankguthaben	3.150.963,32
Ausstehende Zeichnungsbeträge	350.338,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	10.540,20
Gesamtaktiva	111.225.769,57

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	211.158,77
Sonstige Verbindlichkeiten	143.728,33
Gesamtpassiva	354.887,10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	110.870.882,47

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	721.306,7935	EUR	153,71	110.870.882,47
				110.870.882,47



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	6.674	Novartis AG Reg	685.399,10	630.655,07	0,57
CHF	2.358	Roche Holding Ltd Pref	693.099,58	641.825,22	0,58
CHF	529	Swisscom Ltd Reg	290.775,28	284.314,44	0,26
			<u>1.669.273,96</u>	<u>1.556.794,73</u>	<u>1,41</u>
DKK	10.010	Novo Nordisk AS B	1.197.517,55	837.858,83	0,76
EUR	1.092	ASML Holding NV	915.642,00	741.140,40	0,67
EUR	3.282	Publicis Groupe SA	328.528,20	338.046,00	0,30
EUR	3.825	Sanofi SA	369.608,99	358.555,50	0,32
EUR	2.289	SAP SE	413.347,62	540.890,70	0,49
EUR	9.563	Universal Music Group NV	268.337,78	236.397,36	0,21
			<u>2.295.464,59</u>	<u>2.215.029,96</u>	<u>1,99</u>
GBP	5.267	AstraZeneca Plc	784.844,60	666.979,15	0,60
GBP	19.625	Informa Plc	197.184,81	189.546,35	0,17
			<u>982.029,41</u>	<u>856.525,50</u>	<u>0,77</u>
JPY	600	Keyence Corp	250.192,07	238.138,06	0,21
JPY	7.900	Nintendo Co Ltd	394.860,13	449.437,23	0,41
JPY	5.100	Softbank Group Corp	317.519,10	287.668,79	0,26
JPY	1.500	Tokyo Electron Ltd	267.186,05	222.782,34	0,20
			<u>1.229.757,35</u>	<u>1.198.026,42</u>	<u>1,08</u>
USD	5.892	Abbott Laboratories	582.488,34	643.347,93	0,58
USD	5.915	AbbVie Inc	1.027.190,98	1.014.668,89	0,92
USD	1.300	Accenture Plc	390.809,97	441.477,94	0,40
USD	1.018	Adobe Inc Reg	519.400,13	436.996,08	0,39
USD	4.301	Advanced Micro Devices Inc	613.859,97	501.513,46	0,45
USD	10.586	Alphabet Inc A	1.723.498,57	1.934.481,90	1,74
USD	12.698	Alphabet Inc C	2.085.152,61	2.334.402,09	2,11
USD	1.758	Amgen Inc	515.163,87	442.325,63	0,40
USD	977	Analog Devices Inc	213.939,19	200.379,79	0,18
USD	27.495	Apple Inc Reg	5.647.635,24	6.646.682,02	6,00
USD	2.734	Applied Materials Inc	545.221,83	429.221,37	0,39
USD	1.788	Arista Networks Inc	136.233,84	190.778,69	0,17
USD	52.793	Bank of America Corp	2.035.757,83	2.239.842,02	2,02
USD	8.157	Broadcom Inc Reg	1.199.708,31	1.825.580,54	1,65
USD	892	Cadence Design Systems Inc	227.070,15	258.722,19	0,23
USD	6.752	Cisco Systems Inc	297.201,83	385.865,82	0,35
USD	25.953	Citigroup Inc	1.508.663,60	1.763.521,26	1,59
USD	735	CrowdStrike Holdings Inc Reg	231.025,98	242.772,08	0,22
USD	2.350	Danaher Corp	573.961,19	520.747,66	0,47
USD	2.307	Electronic Arts Inc	309.713,80	325.817,26	0,29
USD	769	Elevance Health Inc	373.351,84	273.852,79	0,25
USD	2.378	Eli Lilly & Co	1.945.410,55	1.772.194,23	1,60
USD	1.887	IBM Corp	320.240,19	400.443,30	0,36
USD	13.857	Intel Corp	442.728,23	268.204,32	0,24
USD	654	Intuit Inc	381.991,37	396.794,09	0,36
USD	1.155	Intuitive Surgical Inc	492.056,44	581.971,04	0,52
USD	8.106	Johnson & Johnson	1.181.823,44	1.131.663,02	1,02
USD	9.888	JPMorgan Chase & Co	2.031.336,70	2.288.109,35	2,06
USD	438	KLA Corp Reg	315.862,45	266.427,80	0,24
USD	8.433	Merck & Co Inc	879.690,57	809.841,53	0,73
USD	3.650	Meta Platforms Inc A	1.591.398,66	2.063.048,07	1,86
USD	3.627	Micron Technology Inc	390.316,25	294.669,68	0,27

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	15.338	Microsoft Corp	6.188.743,87	6.240.918,04	5,63
USD	830	NetFlix Inc	489.026,21	714.157,35	0,64
USD	45.021	NVIDIA Corp	4.995.045,71	5.836.345,29	5,26
USD	2.700	Omnicom Group Inc	227.820,23	224.257,17	0,20
USD	2.658	Oracle Corp	336.158,83	427.579,03	0,39
USD	1.214	Palo Alto Networks Inc	180.131,17	213.243,98	0,19
USD	19.600	Pfizer Inc	514.944,89	501.967,37	0,45
USD	3.035	Qualcomm Inc	532.418,09	450.078,87	0,41
USD	347	Regeneron Pharmaceuticals Inc	361.071,40	238.612,33	0,22
USD	1.608	Salesforce Inc	364.429,91	518.971,56	0,47
USD	327	ServiceNow Inc Reg	221.346,70	334.645,47	0,30
USD	506	Synopsys Inc	259.806,01	237.080,95	0,21
USD	4.152	Take-Two Interactive Softw Inc	571.784,50	737.812,68	0,67
USD	1.667	Texas Instruments Inc	314.445,01	301.746,47	0,27
USD	9.379	The Walt Disney Co	831.769,66	1.008.158,75	0,91
USD	1.264	Thermo Fisher Scientific Inc	698.428,60	634.782,04	0,57
USD	3.145	United Health Group Inc	1.645.925,53	1.535.794,67	1,39
USD	9.838	Verizon Communications Inc	379.223,62	379.787,26	0,34
USD	883	Vertex Pharmaceuticals Inc	373.746,68	343.261,03	0,31
USD	34.085	Wells Fargo & Co	2.006.103,08	2.311.159,76	2,08
			52.222.273,62	56.516.723,91	50,97
Summe Aktien			59.596.316,48	63.180.959,35	56,98
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	207.026	Amundi ETF ICAV S&P GI Com Serv ESG UCITS Cap	3.215.113,78	3.581.135,75	3,23
EUR	87.850	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Hlth Care UCITS Cap	5.146.389,60	4.976.702,50	4,49
EUR	197.137	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	4.267.502,00	4.784.514,99	4,32
EUR	98.440	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Hlth Care UCITS ETF 1C Cap	5.178.723,21	4.824.052,20	4,35
			17.807.728,59	18.166.405,44	16,39
USD	90.000	iShares III Plc Core MSCI World Cap	9.486.104,63	9.411.815,81	8,49
USD	1.262.528	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	7.109.229,47	7.797.106,75	7,03
USD	80.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld UCITS ETF 1C Cap	9.223.200,27	9.157.640,70	8,26
			25.818.534,37	26.366.563,26	23,78
Summe Indexfonds (OGAW)			43.626.262,96	44.532.968,70	40,17
Summe des Wertpapierbestandes			103.222.579,44	107.713.928,05	97,15
Bankguthaben				3.150.963,32	2,84
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				5.991,10	0,01
Gesamt				110.870.882,47	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	40,17 %
Technologien	27,91 %
Gesundheitswesen	12,26 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,03 %
Finanzen	7,92 %
Telekommunikationsdienste	0,86 %
Gesamt	<u>97,15 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	50,57 %
Irland	40,57 %
Schweiz	1,41 %
Japan	1,08 %
Niederlande	0,88 %
Vereinigtes Königreich	0,77 %
Dänemark	0,76 %
Frankreich	0,62 %
Deutschland	0,49 %
Gesamt	<u><u>97,15 %</u></u>

LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	16.916.053,50
Bankguthaben	1.981.658,64
Forderungen aus Wertpapiererträgen	13.369,27
Gesamtaktiva	18.911.081,41

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	58.062,00
Sonstige Verbindlichkeiten	12.409,40
Gesamtpassiva	70.471,40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18.840.610,01

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	64.888,9494	USD	290,35	18.840.610,01
				18.840.610,01

LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
USD	200.000	EIB 1.875% 15/10.02.25	196.389,00	199.434,00	1,06
USD	200.000	EIB 2.75% 22/15.08.25	197.454,34	197.868,00	1,05
USD	300.000	EIB 2.875% EMTN Sen Reg S 18/13.06.25	294.714,00	297.961,50	1,58
USD	600.000	IBRD 0.75% 20/11.03.25	583.620,00	595.683,00	3,16
USD	200.000	IBRD 1.625% 20/15.01.25	196.567,00	199.795,00	1,06
USD	450.000	KFW 0.375% 20/18.07.25	436.113,00	440.343,00	2,34
USD	450.000	KFW 5.125% 23/29.09.25	452.664,72	452.214,00	2,40
Summe Anleihen			2.357.522,06	2.383.298,50	12,65
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
USD	1.350.000	US 0% T-Bills 24/02.10.25	1.297.169,02	1.308.781,73	6,95
USD	750.000	US 0% T-Bills 24/03.04.25	733.954,76	742.026,38	3,94
USD	1.150.000	US 0% T-Bills 24/04.09.25	1.109.041,42	1.118.294,16	5,94
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 24/07.08.25	1.450.056,43	1.463.009,55	7,77
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 24/10.07.25	970.007,50	978.495,55	5,19
USD	1.400.000	US 0% T-Bills 24/12.06.25	1.362.288,18	1.374.133,81	7,29
USD	400.000	US 0% T-Bills 24/13.02.25	390.364,11	398.028,06	2,11
USD	1.600.000	US 0% T-Bills 24/13.03.25	1.564.209,57	1.587.055,44	8,42
USD	850.000	US 0% T-Bills 24/15.05.25	829.013,47	837.042,94	4,44
USD	1.150.000	US 0% T-Bills 24/20.02.25	1.117.360,21	1.143.487,32	6,07
USD	1.100.000	US 0% T-Bills 24/20.03.25	1.066.537,90	1.090.198,89	5,79
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 24/27.03.25	1.174.989,85	1.188.307,68	6,31
USD	350.000	US 0% T-Bills 24/28.11.25	335.963,95	337.306,74	1,79
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 24/30.10.25	961.796,94	966.586,75	5,13
Summe Geldmarktinstrumente			14.362.753,31	14.532.755,00	77,14
Summe des Wertpapierbestandes			16.720.275,37	16.916.053,50	89,79
Bankguthaben				1.981.658,64	10,52
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-57.102,13	-0,31
Gesamt				18.840.610,01	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	77,14 %
Internationale Institutionen	7,91 %
Finanzen	4,74 %
Gesamt	<u>89,79 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	81,36 %
Deutschland	4,74 %
Luxemburg	3,69 %
Gesamt	<u>89,79 %</u>

LUXFUNDS - CASH EURO**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	22.788.086,00
Bankguthaben	2.567.217,62
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.377,73
Gesamtaktiva	25.357.681,35

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	401,04
Sonstige Verbindlichkeiten	10.710,55
Gesamtpassiva	11.111,59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25.346.569,76

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	110.804,8662	EUR	228,75	25.346.569,76
				25.346.569,76

LUXFUNDS - CASH EURO**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.04.25	878.062,50	893.385,00	3,53
Summe Anleihen			878.062,50	893.385,00	3,53
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
EUR	550.000	Espana 0% Ser 1Y 24/05.09.25	538.381,64	541.197,25	2,14
EUR	750.000	Espana 0% Ser 1Y 24/06.06.25	733.698,41	741.967,50	2,93
EUR	1.250.000	Espana 0% Ser 1Y 24/07.03.25	1.228.173,65	1.244.331,25	4,91
EUR	1.800.000	Espana 0% Ser 1Y 24/09.05.25	1.770.001,81	1.783.998,00	7,04
EUR	1.100.000	Espana 0% Ser 1Y 24/10.10.25	1.079.414,01	1.081.085,50	4,27
EUR	1.000.000	Espana 0% Ser 1Y 24/11.04.25	977.365,21	992.970,00	3,92
EUR	1.250.000	Espana 0% T-Bills Ser 1Y 24/08.08.25	1.222.031,26	1.231.868,75	4,86
EUR	1.000.000	France 0% 24/05.11.25	979.515,21	980.455,00	3,87
EUR	450.000	France 0% 24/08.10.25	439.572,60	441.922,50	1,74
EUR	750.000	France 0% 24/10.09.25	731.208,35	737.816,25	2,91
EUR	500.000	France 0% 24/13.08.25	490.635,07	492.720,00	1,94
EUR	1.400.000	France 0% 24/18.06.25	1.378.217,64	1.384.341,00	5,46
EUR	1.050.000	France 0% 24/21.05.25	1.026.999,49	1.039.883,25	4,10
EUR	1.550.000	France 0% 24/24.04.25	1.523.729,26	1.537.669,75	6,07
EUR	850.000	France 0% 24/26.03.25	830.441,50	845.002,00	3,33
EUR	1.400.000	Italia 0% 24/14.08.25	1.370.302,79	1.379.448,00	5,44
EUR	800.000	Italia 0% Ser 1Y 24/13.06.25	783.575,46	791.296,00	3,12
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.03.25	880.209,00	895.572,00	3,53
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.05.25	977.922,26	993.395,00	3,92
EUR	1.400.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.07.25	1.376.070,95	1.381.891,00	5,45
EUR	1.400.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.10.25	1.372.689,66	1.375.871,00	5,43
Summe Geldmarktinstrumente			21.710.155,23	21.894.701,00	86,38
Summe des Wertpapierbestandes			22.588.217,73	22.788.086,00	89,91
Bankguthaben				2.567.217,62	10,13
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-8.733,86	-0,04
Gesamt				25.346.569,76	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - CASH EURO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	89,91 %
Gesamt	<u>89,91 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Italien	30,42 %
Spanien	30,07 %
Frankreich	29,42 %
Gesamt	<u>89,91 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	441.903.693,91
Bankguthaben	6.505.430,27
Ausstehende Zeichnungsbeträge	47.238,51
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.804.565,80
Gesamtaktiva	451.260.928,49

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	565.960,88
Sonstige Verbindlichkeiten	477.888,99
Gesamtpassiva	1.043.849,87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	450.217.078,62

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	2.453.905,1298	EUR	183,47	450.217.078,62
				450.217.078,62



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	17.038	Commonwealth Bank of Australia	1.457.611,79	1.560.997,99	0,35
AUD	5.426	CSL Ltd	1.013.195,17	913.408,06	0,20
AUD	17.495	Wesfarmers Ltd	763.792,31	748.144,38	0,17
			<u>3.234.599,27</u>	<u>3.222.550,43</u>	<u>0,72</u>
CAD	36.597	Bank of Nova Scotia	1.659.467,26	1.896.597,24	0,42
CHF	14.461	Nestlé SA Reg	1.324.770,43	1.153.576,05	0,26
CHF	6.015	Roche Holding Ltd Pref	1.697.222,57	1.637.225,90	0,36
CHF	3.099	Swisscom Ltd Reg	1.686.906,51	1.665.577,39	0,37
			<u>4.708.899,51</u>	<u>4.456.379,34</u>	<u>0,99</u>
DKK	11.075	Novo Nordisk AS B	1.279.522,95	927.001,65	0,21
EUR	6.391	Allianz SE Reg	1.660.461,62	1.891.096,90	0,42
EUR	3.623	ASML Holding NV	2.823.322,47	2.458.930,10	0,55
EUR	30.342	Iberdrola SA	349.068,80	403.548,60	0,09
EUR	1.394	L'Oréal SA	585.844,71	476.538,90	0,11
EUR	1.541	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.064.143,14	979.305,50	0,22
EUR	12.734	Mercedes-Benz Group AG Reg	829.490,33	685.089,20	0,15
EUR	3.913	Schneider Electric SE	869.298,93	942.641,70	0,21
EUR	2.742	Siemens AG Reg	436.825,81	517.031,52	0,11
EUR	7.268	Vinci SA	787.474,24	724.910,32	0,16
EUR	21.680	Vonovia SE	603.453,11	635.657,60	0,14
			<u>10.009.383,16</u>	<u>9.714.750,34</u>	<u>2,16</u>
GBP	18.841	British American Tobacco Plc	562.347,54	656.419,79	0,15
GBP	81.046	HSBC Holdings Plc	645.910,11	769.932,07	0,17
GBP	14.675	Relx Plc	604.050,48	644.243,88	0,14
			<u>1.812.308,13</u>	<u>2.070.595,74</u>	<u>0,46</u>
JPY	31.200	Hitachi Ltd	651.067,78	754.333,53	0,17
JPY	45.800	Toyota Motor Corp	850.818,17	884.845,82	0,20
			<u>1.501.885,95</u>	<u>1.639.179,35</u>	<u>0,37</u>
NOK	55.909	DNB Bank ASA	1.058.679,67	1.078.406,66	0,24
USD	13.716	Abbott Laboratories	1.206.862,74	1.497.651,09	0,33
USD	25.865	Alphabet Inc A	4.091.983,91	4.726.560,96	1,05
USD	13.696	Amazon.com Inc	2.155.927,95	2.900.632,73	0,64
USD	17.112	Analog Devices Inc	3.573.832,05	3.509.620,16	0,78
USD	30.147	Apple Inc Reg	5.645.319,92	7.287.780,42	1,62
USD	2.828	Automatic Data Processing Inc	639.892,64	799.150,92	0,18
USD	39.016	Bank of America Corp	1.500.719,52	1.655.326,96	0,37
USD	4.388	Berkshire Hathaway Inc	1.794.882,49	1.920.062,40	0,43
USD	1.139	BlackRock Inc	832.249,20	1.127.136,10	0,25
USD	15.132	Broadcom Inc Reg	2.156.906,68	3.386.623,11	0,75
USD	1.919	Caterpillar Inc Reg	546.629,61	672.011,24	0,15
USD	11.029	CMS Energy Corp	625.896,51	709.607,93	0,16
USD	14.907	Coca-Cola Co	888.507,53	895.945,38	0,20
USD	28.944	Comcast Corp A	1.053.729,27	1.048.622,76	0,23
USD	878	Costco Wholesale Corp	680.189,02	776.604,94	0,17
USD	5.311	Danaher Corp	1.172.462,24	1.176.889,71	0,26
USD	2.400	Eaton Corp Plc	690.642,37	768.885,03	0,17
USD	1.661	Eli Lilly & Co	1.285.976,59	1.237.853,07	0,27
USD	3.288	General Electric Co	481.086,42	529.400,06	0,12

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	3.995	Home Depot Inc	1.257.306,33	1.500.159,33	0,33
USD	4.710	Honeywell Intl Inc	846.025,79	1.027.070,08	0,23
USD	5.607	IQVIA Holdings Inc Reg	1.111.077,71	1.063.646,66	0,24
USD	11.509	Johnson & Johnson	1.627.174,52	1.606.749,28	0,36
USD	8.405	JPMorgan Chase & Co	1.572.690,08	1.944.939,23	0,43
USD	2.893	Mastercard Inc A	1.200.244,41	1.470.573,42	0,33
USD	4.326	Mc Donald's Corp	1.022.500,83	1.210.603,48	0,27
USD	12.108	Merck & Co Inc	1.199.872,65	1.162.760,73	0,26
USD	5.475	Meta Platforms Inc A	2.483.515,88	3.094.572,11	0,69
USD	22.287	Microsoft Corp	8.172.733,70	9.068.414,42	2,01
USD	1.160	NetFlix Inc	638.077,95	998.099,43	0,22
USD	39.854	NVIDIA Corp	3.900.902,37	5.166.515,74	1,15
USD	5.894	Pepsico Inc	918.657,15	865.181,62	0,19
USD	36.213	Pfizer Inc	954.045,37	927.435,94	0,21
USD	5.700	Procter & Gamble Co	797.285,37	922.487,69	0,20
USD	6.467	RTX Corp Reg	553.119,86	722.426,14	0,16
USD	8.585	Salesforce Inc	1.917.112,78	2.770.753,02	0,61
USD	2.553	Tesla Inc	566.281,46	995.273,21	0,22
USD	10.020	The Walt Disney Co	891.838,95	1.077.060,53	0,24
USD	3.267	Thermo Fisher Scientific Inc	1.653.347,06	1.640.690,62	0,36
USD	5.796	Uber Technologies Inc Reg	349.081,30	337.498,52	0,07
USD	3.248	Union Pacific Corp	704.556,88	715.005,23	0,16
USD	2.416	United Health Group Inc	1.109.482,52	1.179.802,84	0,26
USD	5.513	United Parcel Service Inc B	738.547,90	671.096,92	0,15
USD	3.997	Visa Inc A	988.948,96	1.219.434,19	0,27
USD	11.259	Walmart Inc Reg	638.741,24	981.996,96	0,22
			68.836.865,68	80.966.612,31	17,97
Summe Aktien			94.101.611,58	105.972.073,06	23,54
Geschlossene Investmentfonds					
USD	3.019	American Tower Corp	566.024,64	534.525,33	0,12
USD	344	Equinix Inc	255.084,67	313.113,39	0,07
			821.109,31	847.638,72	0,19
Summe geschlossene Investmentfonds					
Anleihen					
EUR	6.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	7.202.801,00	7.213.610,00	1,60
EUR	6.900.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	7.249.387,50	7.344.981,00	1,63
EUR	5.625.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	5.205.677,01	5.079.375,00	1,13
EUR	7.300.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	7.347.798,00	7.433.188,50	1,65
EUR	7.100.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	7.198.889,50	7.252.863,00	1,61
EUR	3.700.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	3.717.723,00	3.720.017,00	0,83
EUR	6.800.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	6.586.276,00	6.555.574,00	1,46
EUR	5.185.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	5.239.857,30	5.265.315,65	1,17
EUR	3.200.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	3.881.152,00	3.843.472,00	0,85
EUR	6.100.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	6.770.310,00	6.785.792,50	1,51
EUR	5.000.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	5.195.780,00	5.223.975,00	1,16
EUR	5.125.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	6.115.865,15	5.413.921,87	1,20
EUR	4.000.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	3.785.575,00	3.753.260,00	0,83
EUR	4.800.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	4.471.617,00	4.012.032,00	0,89
EUR	10.500.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	10.502.520,00	10.519.530,00	2,34
EUR	4.200.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	4.017.988,98	3.922.065,00	0,87
EUR	3.100.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	3.736.306,00	3.692.100,00	0,82
EUR	7.000.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	7.125.730,00	7.165.270,00	1,59
EUR	7.100.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	7.151.776,00	7.203.944,00	1,60

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	6.700.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	7.265.078,00	7.230.037,00	1,61
EUR	9.200.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	10.908.191,90	10.200.086,00	2,27
EUR	3.700.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	3.640.948,00	3.692.785,00	0,82
EUR	1.500.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	1.503.585,00	1.545.592,50	0,34
EUR	2.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.298.890,00	2.326.611,00	0,52
EUR	3.900.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	3.630.007,26	3.699.598,50	0,82
EUR	5.700.000	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	5.480.664,00	5.510.019,00	1,22
EUR	8.700.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	7.658.518,50	7.730.037,00	1,72
EUR	5.100.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	5.176.092,00	5.210.007,00	1,16
EUR	7.400.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	7.415.496,00	7.480.660,00	1,66
EUR	7.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	7.426.524,00	7.500.045,00	1,67
EUR	3.600.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	3.605.814,00	3.686.022,00	0,82
EUR	4.000.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	4.058.140,00	4.107.000,00	0,91
Summe Anleihen			182.570.978,10	181.318.786,52	40,28
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	6.900.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	7.390.314,00	7.378.549,50	1,64
Summe Anleihen			7.390.314,00	7.378.549,50	1,64
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	135.904	JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	13.828.232,00	13.424.597,12	2,98
Summe Investmentfonds (OGAW)			13.828.232,00	13.424.597,12	2,98
Indexfonds (OGAW)					
EUR	237.152	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	28.296.550,90	28.818.711,04	6,40
EUR	74.240	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.640.325,78	3.882.752,00	0,86
EUR	143.858	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	18.398.872,30	18.823.819,30	4,18
EUR	7.657.409	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	33.695.694,05	32.459.756,75	7,21
EUR	65.354	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	2.149.914,15	2.245.890,21	0,50
EUR	118.136	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	17.798.537,15	18.607.010,68	4,13
			103.979.894,33	104.837.939,98	23,28
USD	202.619	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	6.301.672,33	6.677.683,81	1,48
USD	568.337	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	3.235.096,75	3.509.929,49	0,78
USD	30.751	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	4.883.713,18	5.412.817,20	1,20
USD	21.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	2.064.164,75	1.946.133,80	0,43

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	88.116	Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Cap	8.194.932,88	8.138.757,49	1,81
USD	7.691	Xtrackers (IE) Plc x-tr Rus 2000 ETF 1C Cap	2.307.381,43	2.438.787,22	0,54
			<u>26.986.961,32</u>	<u>28.124.109,01</u>	<u>6,24</u>
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>130.966.855,65</u>	<u>132.962.048,99</u>	<u>29,52</u>
Summe des Wertpapierbestandes			429.679.100,64	441.903.693,91	98,15
Bankguthaben				6.505.430,27	1,44
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.807.954,44	0,41
Gesamt				<u>450.217.078,62</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	32,50 %
Staaten und Regierungen	17,89 %
Finanzen	17,79 %
Technologien	8,80 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,06 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,16 %
Industrie	3,39 %
Gesundheitswesen	3,32 %
Internationale Institutionen	2,40 %
Telekommunikationsdienste	1,51 %
Energie	0,82 %
Immobilien	0,26 %
Dienstprogramme	0,25 %
Gesamt	<u>98,15 %</u>



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	25,56 %
Vereinigte Staaten von Amerika	22,09 %
Luxemburg	10,30 %
Frankreich	8,14 %
Spanien	5,68 %
Deutschland	5,12 %
Italien	4,70 %
Österreich	2,88 %
Finnland	2,34 %
Kanada	2,09 %
Belgien	2,02 %
Japan	2,01 %
Niederlande	1,77 %
Vereinigtes Königreich	1,29 %
Schweiz	0,99 %
Australien	0,72 %
Norwegen	0,24 %
Dänemark	0,21 %
Gesamt	<u>98,15 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	374.836.911,81
Bankguthaben	5.427.729,96
Ausstehende Zeichnungsbeträge	182.591,89
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.555.488,75
Rechnungsabgrenzungsposten	949,84
Gesamtaktiva	382.003.672,25

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	289.042,28
Sonstige Verbindlichkeiten	412.243,99
Gesamtpassiva	701.286,27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	381.302.385,98

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	1.732.185,2134	EUR	220,13	381.302.385,98
				381.302.385,98

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	27.064	Commonwealth Bank of Australia	2.226.695,76	2.479.566,24	0,65
AUD	9.171	CSL Ltd	1.696.299,79	1.543.838,07	0,41
AUD	36.574	Wesfarmers Ltd	1.593.735,79	1.564.025,87	0,41
			5.516.731,34	5.587.430,18	1,47
CAD	54.788	Bank of Nova Scotia	2.417.271,14	2.839.324,79	0,74
CHF	20.316	Nestlé SA Reg	1.998.221,76	1.620.638,34	0,43
CHF	8.806	Roche Holding Ltd Pref	2.404.629,86	2.396.909,60	0,63
CHF	3.967	Swisscom Ltd Reg	2.127.453,27	2.132.089,55	0,56
			6.530.304,89	6.149.637,49	1,62
DKK	14.906	Novo Nordisk AS B	1.777.487,70	1.247.664,70	0,33
EUR	9.599	Allianz SE Reg	2.282.356,70	2.840.344,10	0,75
EUR	4.876	ASML Holding NV	4.201.265,51	3.309.341,20	0,87
EUR	54.805	Iberdrola SA	608.949,98	728.906,50	0,19
EUR	3.399	L'Oréal SA	1.417.618,07	1.161.948,15	0,30
EUR	2.715	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.888.094,96	1.725.382,50	0,45
EUR	19.781	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.313.521,70	1.064.217,80	0,28
EUR	6.288	Schneider Electric SE	1.409.500,84	1.514.779,20	0,40
EUR	4.732	Siemens AG Reg	677.146,12	892.265,92	0,23
EUR	14.018	Vinci SA	1.553.568,96	1.398.155,32	0,37
EUR	10.212	Vonovia SE	279.231,91	299.415,84	0,08
			15.631.254,75	14.934.756,53	3,92
GBP	32.155	British American Tobacco Plc	933.525,52	1.120.279,08	0,29
GBP	157.893	HSBC Holdings Plc	1.278.020,78	1.499.973,89	0,39
GBP	24.269	Relx Plc	994.126,96	1.065.427,92	0,28
			3.205.673,26	3.685.680,89	0,96
JPY	54.000	Hitachi Ltd	1.083.466,43	1.305.577,27	0,34
JPY	72.100	Toyota Motor Corp	1.361.986,49	1.392.955,97	0,37
			2.445.452,92	2.698.533,24	0,71
NOK	81.154	DNB Bank ASA	1.512.642,34	1.565.347,52	0,41
USD	21.297	Abbott Laboratories	1.635.381,96	2.325.421,05	0,61
USD	41.078	Alphabet Inc A	6.582.851,53	7.506.579,21	1,97
USD	21.745	Amazon.com Inc	3.144.389,76	4.605.305,10	1,21
USD	26.662	Analog Devices Inc	5.602.172,64	5.468.296,67	1,43
USD	44.704	Apple Inc Reg	6.854.629,30	10.806.811,16	2,83
USD	3.590	Automatic Data Processing Inc	810.144,16	1.014.480,84	0,27
USD	55.156	Bank of America Corp	1.824.744,97	2.340.096,73	0,61
USD	7.518	Berkshire Hathaway Inc	2.956.546,04	3.289.660,24	0,86
USD	2.205	BlackRock Inc	1.508.818,00	2.182.032,58	0,57
USD	25.289	Broadcom Inc Reg	3.668.283,66	5.659.814,42	1,48
USD	3.322	Caterpillar Inc Reg	741.438,79	1.163.325,34	0,31
USD	18.438	CMS Energy Corp	1.054.727,28	1.186.304,37	0,31
USD	25.521	Coca-Cola Co	1.516.398,00	1.533.871,47	0,40
USD	51.270	Comcast Corp A	1.899.106,00	1.857.479,58	0,49
USD	1.529	Costco Wholesale Corp	1.197.147,77	1.352.424,78	0,35
USD	9.237	Danaher Corp	1.860.342,42	2.046.870,69	0,54
USD	3.900	Eaton Corp Plc	1.148.405,08	1.249.438,17	0,33
USD	2.771	Eli Lilly & Co	2.195.279,66	2.065.075,78	0,54
USD	5.333	General Electric Co	786.818,07	858.665,00	0,23

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	5.777	Home Depot Inc	1.591.491,24	2.169.316,76	0,57
USD	7.855	Honeywell Intl Inc	1.204.226,13	1.712.873,78	0,45
USD	6.201	IQVIA Holdings Inc Reg	1.229.191,58	1.176.328,32	0,31
USD	17.842	Johnson & Johnson	2.490.492,15	2.490.887,19	0,65
USD	12.583	JPMorgan Chase & Co	2.064.312,08	2.911.739,48	0,76
USD	3.768	Mastercard Inc A	1.112.652,66	1.915.354,53	0,50
USD	6.112	Mc Donald's Corp	1.436.330,73	1.710.404,17	0,45
USD	17.100	Merck & Co Inc	1.453.062,18	1.642.154,65	0,43
USD	8.302	Meta Platforms Inc A	3.418.028,57	4.692.445,24	1,23
USD	33.900	Microsoft Corp	9.837.072,50	13.793.657,69	3,62
USD	1.498	NetFlix Inc	765.370,61	1.288.924,95	0,34
USD	59.565	NVIDIA Corp	4.274.254,79	7.721.772,23	2,03
USD	10.363	Pepsico Inc	1.611.566,91	1.521.187,16	0,40
USD	59.782	Pfizer Inc	1.545.401,82	1.531.051,70	0,40
USD	9.966	Procter & Gamble Co	1.286.846,74	1.612.896,90	0,42
USD	10.848	RTX Corp Reg	801.967,92	1.211.826,01	0,32
USD	12.675	Salesforce Inc	2.741.618,27	4.090.773,96	1,07
USD	3.905	Tesla Inc	802.489,11	1.522.343,08	0,40
USD	13.815	The Walt Disney Co	1.356.457,30	1.484.989,14	0,39
USD	4.225	Thermo Fisher Scientific Inc	2.178.472,59	2.121.799,16	0,56
USD	9.897	Uber Technologies Inc Reg	589.224,52	576.297,94	0,15
USD	5.293	Union Pacific Corp	1.104.105,17	1.165.185,56	0,31
USD	4.287	United Health Group Inc	1.653.236,68	2.093.466,38	0,55
USD	7.246	United Parcel Service Inc B	998.297,99	882.054,83	0,23
USD	7.620	Visa Inc A	1.894.738,40	2.324.765,71	0,61
USD	13.928	Walmart Inc Reg	647.294,33	1.214.784,05	0,32
			97.075.828,06	125.091.233,75	32,81
Summe Aktien			136.112.646,40	163.799.609,09	42,97
Geschlossene Investmentfonds					
USD	1.951	American Tower Corp	350.895,77	345.431,90	0,09
USD	540	Equinix Inc	410.160,51	491.515,20	0,13
			761.056,28	836.947,10	0,22
Summe geschlossene Investmentfonds					
Anleihen					
EUR	3.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	3.663.700,00	3.712.887,50	0,97
EUR	3.600.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	3.777.310,00	3.832.164,00	1,01
EUR	3.190.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	3.054.158,56	2.880.570,00	0,76
EUR	3.800.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	3.886.488,00	3.869.331,00	1,01
EUR	3.700.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	3.793.980,00	3.779.661,00	0,99
EUR	2.000.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.011.580,00	2.010.820,00	0,53
EUR	3.600.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	3.486.888,00	3.470.598,00	0,91
EUR	2.800.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	2.829.624,00	2.843.372,00	0,75
EUR	1.900.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	2.304.339,00	2.282.061,50	0,60
EUR	3.200.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	3.569.916,80	3.559.760,00	0,93
EUR	2.750.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	2.816.245,07	2.873.186,25	0,75
EUR	2.750.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.588.206,62	2.905.031,25	0,76
EUR	2.200.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	2.185.993,00	2.064.293,00	0,54
EUR	2.525.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	2.766.829,75	2.110.496,00	0,55
EUR	5.800.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	5.801.479,00	5.810.788,00	1,52
EUR	2.300.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.383.162,00	2.147.797,50	0,56
EUR	1.800.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	2.167.796,00	2.143.800,00	0,56
EUR	3.700.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	3.779.143,00	3.787.357,00	0,99

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	3.700.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	3.680.798,32	3.754.168,00	0,98
EUR	3.500.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	3.797.080,00	3.776.885,00	0,99
EUR	5.025.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	6.674.619,53	5.571.242,62	1,46
EUR	2.000.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	1.990.720,00	1.996.100,00	0,52
EUR	2.400.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	2.406.316,00	2.472.948,00	0,65
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.297.453,00	1.315.041,00	0,34
EUR	2.100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	2.060.713,30	1.992.091,50	0,52
EUR	3.000.000	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	2.884.470,00	2.900.010,00	0,76
EUR	4.600.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	4.071.069,00	4.087.146,00	1,07
EUR	2.755.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.796.104,60	2.814.425,35	0,74
EUR	3.800.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	3.772.247,79	3.841.420,00	1,01
EUR	3.600.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.759.936,11	3.857.166,00	1,01
EUR	1.900.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	1.941.230,00	1.945.400,50	0,51
EUR	1.900.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	1.953.162,00	1.950.825,00	0,51
Summe Anleihen			100.952.758,45	98.358.842,97	25,76
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	3.600.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	3.851.748,00	3.849.678,00	1,01
Summe Anleihen			3.851.748,00	3.849.678,00	1,01
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	75.923	JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	7.725.165,25	7.499.673,94	1,97
Summe Investmentfonds (OGAW)			7.725.165,25	7.499.673,94	1,97
Indexfonds (OGAW)					
EUR	121.934	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	14.829.894,72	14.817.419,68	3,89
EUR	113.593	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.094.873,58	5.940.913,90	1,56
EUR	77.101	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	9.827.342,22	10.088.665,85	2,65
EUR	3.010.663	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	13.612.764,79	12.762.200,46	3,35
EUR	95.649	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	3.131.976,24	3.286.977,89	0,86
EUR	64.167	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	9.217.322,78	10.106.623,34	2,65
			55.714.174,33	57.002.801,12	14,96
USD	307.942	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	9.235.219,87	10.148.798,03	2,66
USD	862.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	4.906.689,87	5.323.530,26	1,40
USD	47.976	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	7.057.445,09	8.444.776,37	2,21
USD	35.250	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	3.464.847,98	3.266.724,59	0,86

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	132.104	Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Cap	12.234.699,89	12.201.670,74	3,20
USD	12.942	Xtrackers (IE) Plc x-tr Rus 2000 ETF 1C Cap	3.882.737,03	4.103.859,60	1,08
			40.781.639,73	43.489.359,59	11,41
		Summe Indexfonds (OGAW)	96.495.814,06	100.492.160,71	26,37
		Summe des Wertpapierbestandes	345.899.188,44	374.836.911,81	98,30
		Bankguthaben		5.427.729,96	1,42
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.037.744,21	0,28
		Gesamt		381.302.385,98	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	28,34 %
Technologien	15,85 %
Finanzen	14,89 %
Staaten und Regierungen	11,54 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,25 %
Gesundheitswesen	5,96 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,86 %
Industrie	4,39 %
Telekommunikationsdienste	1,56 %
Internationale Institutionen	1,48 %
Energie	0,51 %
Dienstprogramme	0,50 %
Immobilien	0,17 %
Gesamt	<u>98,30 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
(Fortsetzung)**

zum 31. Dezember 2024

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	35,18 %
Irland	24,05 %
Luxemburg	7,06 %
Frankreich	6,19 %
Deutschland	4,12 %
Spanien	3,68 %
Italien	2,96 %
Österreich	1,81 %
Kanada	1,75 %
Japan	1,72 %
Niederlande	1,63 %
Schweiz	1,62 %
Finnland	1,52 %
Vereinigtes Königreich	1,49 %
Australien	1,47 %
Belgien	1,31 %
Norwegen	0,41 %
Dänemark	0,33 %
Gesamt	<u>98,30 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	59.119.984,78
Bankguthaben	1.802.773,67
Ausstehende Zeichnungsbeträge	69.560,06
Forderungen aus Wertpapiererträgen	100.533,53
Gesamtaktiva	61.092.852,04

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	22.229,49
Sonstige Verbindlichkeiten	82.495,46
Gesamtpassiva	104.724,95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	60.988.127,09

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	237.155,4083	EUR	257,17	60.988.127,09
				60.988.127,09

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	6.568	Commonwealth Bank of Australia	541.030,40	601.751,07	0,99
AUD	2.218	CSL Ltd	404.063,20	373.376,17	0,61
AUD	7.581	Wesfarmers Ltd	329.900,24	324.188,77	0,53
			<u>1.274.993,84</u>	<u>1.299.316,01</u>	<u>2,13</u>
CAD	13.091	Bank of Nova Scotia	573.814,16	678.425,95	1,11
CHF	4.706	Nestlé SA Reg	465.109,95	375.404,81	0,62
CHF	2.175	Roche Holding Ltd Pref	583.685,41	592.014,35	0,97
CHF	1.043	Swisscom Ltd Reg	554.662,38	560.567,03	0,92
			<u>1.603.457,74</u>	<u>1.527.986,19</u>	<u>2,51</u>
DKK	4.059	Novo Nordisk AS B	482.541,26	339.747,15	0,56
EUR	2.375	Allianz SE Reg	534.223,61	702.762,50	1,15
EUR	1.158	ASML Holding NV	1.009.634,40	785.934,60	1,29
EUR	11.482	Iberdrola SA	124.553,06	152.710,60	0,25
EUR	824	L'Oréal SA	346.952,01	281.684,40	0,46
EUR	722	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	486.678,82	458.831,00	0,75
EUR	4.591	Mercedes-Benz Group AG Reg	309.591,41	246.995,80	0,41
EUR	1.582	Schneider Electric SE	359.573,88	381.103,80	0,62
EUR	1.032	Siemens AG Reg	135.044,52	194.593,92	0,32
EUR	3.557	Vinci SA	396.420,71	354.775,18	0,58
EUR	4.150	Vonovia SE	111.339,79	121.678,00	0,20
			<u>3.814.012,21</u>	<u>3.681.069,80</u>	<u>6,03</u>
GBP	6.833	British American Tobacco Plc	194.619,33	238.061,48	0,39
GBP	38.740	HSBC Holdings Plc	316.623,00	368.027,64	0,60
GBP	5.108	Relx Plc	208.541,99	224.245,16	0,37
			<u>719.784,32</u>	<u>830.334,28</u>	<u>1,36</u>
JPY	11.500	Hitachi Ltd	224.491,26	278.039,60	0,46
JPY	16.500	Toyota Motor Corp	315.368,53	318.776,33	0,52
			<u>539.859,79</u>	<u>596.815,93</u>	<u>0,98</u>
NOK	19.062	DNB Bank ASA	354.481,05	367.679,40	0,60
USD	4.778	Abbott Laboratories	394.372,98	521.710,18	0,86
USD	9.727	Alphabet Inc A	1.569.945,45	1.777.508,54	2,91
USD	5.164	Amazon.com Inc	642.979,21	1.093.667,30	1,79
USD	6.346	Analog Devices Inc	1.330.500,80	1.301.545,67	2,13
USD	10.829	Apple Inc Reg	1.514.107,97	2.617.818,50	4,29
USD	823	Automatic Data Processing Inc	185.380,85	232.567,61	0,38
USD	14.145	Bank of America Corp	461.247,37	600.128,15	0,98
USD	1.808	Berkshire Hathaway Inc	704.041,64	791.128,72	1,30
USD	537	BlackRock Inc	368.154,99	531.406,57	0,87
USD	5.924	Broadcom Inc Reg	861.960,05	1.325.823,11	2,17
USD	705	Caterpillar Inc Reg	130.928,76	246.882,71	0,40
USD	5.247	CMS Energy Corp	308.004,43	337.592,96	0,55
USD	6.584	Coca-Cola Co	395.181,43	395.713,72	0,65
USD	11.529	Comcast Corp A	424.851,05	417.688,36	0,68
USD	340	Costco Wholesale Corp	270.280,91	300.735,40	0,49
USD	2.059	Danaher Corp	410.283,30	456.263,59	0,75
USD	832	Eaton Corp Plc	251.661,83	266.546,81	0,44
USD	668	Eli Lilly & Co	531.020,75	497.824,11	0,82
USD	1.165	General Electric Co	172.840,94	187.576,36	0,31

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.387	Home Depot Inc	365.603,99	520.831,29	0,85
USD	1.718	Honeywell Intl Inc	240.469,91	374.629,81	0,61
USD	1.631	IQVIA Holdings Inc Reg	327.589,77	309.400,34	0,51
USD	4.515	Johnson & Johnson	640.626,30	630.330,44	1,03
USD	3.060	JPMorgan Chase & Co	401.149,55	708.092,09	1,16
USD	982	Mastercard Inc A	298.679,65	499.171,48	0,82
USD	1.683	Mc Donald's Corp	402.597,70	470.976,80	0,77
USD	4.242	Merck & Co Inc	338.779,38	407.369,59	0,67
USD	1.995	Meta Platforms Inc A	788.479,45	1.127.611,21	1,85
USD	8.312	Microsoft Corp	2.234.289,65	3.382.090,94	5,55
USD	373	NetFlix Inc	168.179,83	320.940,59	0,53
USD	14.618	NVIDIA Corp	749.956,53	1.895.020,00	3,11
USD	2.827	Pepsico Inc	442.379,49	414.975,98	0,68
USD	13.245	Pfizer Inc	333.418,39	339.212,13	0,56
USD	2.358	Procter & Gamble Co	305.294,79	381.618,59	0,63
USD	2.337	RTX Corp Reg	155.156,50	261.065,39	0,43
USD	2.950	Salesforce Inc	632.425,64	952.093,35	1,56
USD	960	Tesla Inc	180.842,52	374.250,80	0,61
USD	3.309	The Walt Disney Co	339.490,09	355.687,95	0,58
USD	1.031	Thermo Fisher Scientific Inc	544.700,84	517.769,22	0,85
USD	2.146	Uber Technologies Inc Reg	126.694,55	124.960,63	0,20
USD	1.353	Union Pacific Corp	278.658,49	297.845,47	0,49
USD	1.035	United Health Group Inc	392.225,74	505.420,50	0,83
USD	1.744	United Parcel Service Inc B	237.203,44	212.296,94	0,35
USD	1.739	Visa Inc A	432.339,15	530.546,93	0,87
USD	3.342	Walmart Inc Reg	133.372,58	291.485,38	0,48
			<u>22.418.348,63</u>	<u>30.105.822,21</u>	<u>49,35</u>
Summe Aktien			31.781.293,00	39.427.196,92	64,63
Geschlossene Investmentfonds					
USD	543	American Tower Corp	94.387,86	96.140,20	0,16
USD	168	Equinix Inc	129.996,68	152.915,84	0,25
Summe geschlossene Investmentfonds			<u>224.384,54</u>	<u>249.056,04</u>	<u>0,41</u>
Anleihen					
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	213.326,00	212.165,00	0,35
EUR	200.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	210.575,00	212.898,00	0,35
EUR	200.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	180.546,00	180.600,00	0,30
EUR	200.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	204.686,00	203.649,00	0,33
EUR	200.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	205.214,00	204.306,00	0,34
EUR	100.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	100.583,00	100.541,00	0,16
EUR	230.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	222.755,00	221.732,65	0,36
EUR	167.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	168.766,86	169.586,83	0,28
EUR	120.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	145.513,20	144.130,20	0,24
EUR	200.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	223.162,00	222.485,00	0,36
EUR	172.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	175.777,12	179.704,74	0,29
EUR	175.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	185.538,50	184.865,63	0,30
EUR	100.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	100.600,00	93.831,50	0,15
EUR	162.000	European Union 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	158.896,23	135.406,08	0,22
EUR	370.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	370.051,80	370.688,20	0,61
EUR	160.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	168.656,00	149.412,00	0,25
EUR	117.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	162.644,92	139.347,00	0,23
EUR	200.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	204.202,00	204.722,00	0,34
EUR	200.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	198.784,00	202.928,00	0,33

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	216.820,00	215.822,00	0,35
EUR	328.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	414.470,86	363.655,24	0,60
EUR	100.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	99.436,00	99.805,00	0,16
EUR	100.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	100.239,00	103.039,50	0,17
EUR	100.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	99.734,00	101.157,00	0,17
EUR	100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	99.550,90	94.861,50	0,16
EUR	200.000	Netherlands 0.75% 144A 17/15.07.27	192.310,00	193.334,00	0,32
EUR	300.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	265.554,00	266.553,00	0,44
EUR	165.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	167.461,80	168.559,05	0,28
EUR	200.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	198.360,00	202.180,00	0,33
EUR	200.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	208.692,00	214.287,00	0,35
EUR	100.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	102.240,00	102.389,50	0,17
EUR	100.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	102.778,00	102.675,00	0,17
Summe Anleihen			5.867.924,19	5.761.316,62	9,46
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	200.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	214.052,00	213.871,00	0,35
Summe Anleihen			214.052,00	213.871,00	0,35
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	6.948	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	836.555,21	844.320,96	1,38
EUR	27.930	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.180.551,52	1.460.739,00	2,40
EUR	4.085	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	529.573,37	534.522,25	0,88
EUR	22.552	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	736.430,32	774.999,48	1,27
			3.283.110,42	3.614.581,69	5,93
USD	65.239	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	1.926.702,37	2.150.071,88	3,53
USD	179.000	iShares V Plc S&P US Banks UCITS ETF Cap	1.018.906,60	1.105.466,26	1,81
USD	11.566	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.725.903,71	2.035.857,17	3,34
USD	6.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P 400 US Mid Cap UCITS Cap	589.761,36	556.038,23	0,91
USD	31.729	Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Cap	2.973.014,71	2.930.621,41	4,81
USD	3.393	Xtrackers (IE) Plc x-tr Rus 2000 ETF 1C Cap	1.017.935,92	1.075.907,56	1,76
			9.252.224,67	9.853.962,51	16,16
Summe Indexfonds (OGAW)			12.535.335,09	13.468.544,20	22,09
Summe des Wertpapierbestandes			50.622.988,82	59.119.984,78	96,94
Bankguthaben				1.802.773,67	2,96
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				65.368,64	0,10
Gesamt				60.988.127,09	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	23,74 %
Investmentfonds	22,09 %
Finanzen	12,09 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,74 %
Gesundheitswesen	9,02 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,47 %
Staaten und Regierungen	4,67 %
Industrie	4,44 %
Telekommunikationsdienste	1,77 %
Dienstprogramme	0,80 %
Internationale Institutionen	0,58 %
Immobilien	0,36 %
Energie	0,17 %
Gesamt	<u>96,94 %</u>



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	50,16 %
Irland	22,53 %
Frankreich	4,04 %
Deutschland	3,12 %
Schweiz	2,51 %
Australien	2,13 %
Niederlande	1,61 %
Spanien	1,54 %
Vereinigtes Königreich	1,52 %
Kanada	1,46 %
Japan	1,33 %
Italien	1,12 %
Luxemburg	0,86 %
Österreich	0,72 %
Finnland	0,61 %
Norwegen	0,60 %
Dänemark	0,56 %
Belgien	0,52 %
Gesamt	<u>96,94 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	249.222.363,09
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	409.742,86
Bankguthaben	7.003.249,71
Ausstehende Zeichnungsbeträge	75.744,79
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.922.191,02
Rechnungsabgrenzungsposten	949,84
Gesamtaktiva	258.634.241,31

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	313.418,41
Sonstige Verbindlichkeiten	393.440,99
Gesamtpassiva	706.859,40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	257.927.381,91

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	1.941.156,7811	EUR	132,87	257.927.381,91
				257.927.381,91



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	11.563	BHP Group Ltd	317.227,43	273.401,10	0,11
AUD	16.695	Commonwealth Bank of Australia	1.240.610,46	1.529.572,81	0,59
AUD	4.199	CSL Ltd	730.546,68	706.855,96	0,27
AUD	21.735	Wesfarmers Ltd	863.477,08	929.460,88	0,36
			3.151.861,65	3.439.290,75	1,33
CAD	35.820	Bank of Nova Scotia	1.578.855,23	1.856.330,11	0,72
CHF	10.934	Nestlé SA Reg	1.186.150,97	872.221,88	0,34
CHF	4.463	Roche Holding Ltd Pref	1.246.928,74	1.214.786,23	0,47
CHF	1.938	Swisscom Ltd Reg	971.022,99	1.041.590,51	0,40
			3.404.102,70	3.128.598,62	1,21
DKK	8.603	Novo Nordisk AS B	1.055.983,37	720.089,86	0,28
EUR	6.980	Allianz SE Reg	1.616.141,81	2.065.382,00	0,80
EUR	3.181	ASML Holding NV	2.609.489,19	2.158.944,70	0,84
EUR	32.408	Iberdrola SA	335.595,43	431.026,40	0,17
EUR	2.361	L'Oréal SA	913.273,05	807.107,85	0,31
EUR	2.295	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.306.890,77	1.458.472,50	0,57
EUR	17.206	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.096.114,04	925.682,80	0,36
EUR	4.867	Schneider Electric SE	1.125.246,20	1.172.460,30	0,45
EUR	3.371	Siemens AG Reg	492.795,99	635.635,76	0,25
EUR	10.438	Totalenergies SE	469.473,80	557.076,06	0,22
EUR	10.245	Vinci SA	1.155.673,96	1.021.836,30	0,40
			11.120.694,24	11.233.624,67	4,37
GBP	15.212	British American Tobacco Plc	431.509,69	529.985,55	0,21
GBP	106.141	HSBC Holdings Plc	853.705,00	1.008.333,04	0,39
GBP	16.262	Relx Plc	668.691,65	713.914,41	0,28
			1.953.906,34	2.252.233,00	0,88
JPY	39.500	Hitachi Ltd	754.723,87	955.005,59	0,37
JPY	58.700	Toyota Motor Corp	1.116.238,62	1.134.070,95	0,44
			1.870.962,49	2.089.076,54	0,81
NOK	46.744	DNB Bank ASA	848.920,57	901.626,59	0,35
USD	9.891	Abbott Laboratories	938.806,10	1.079.999,04	0,42
USD	19.402	Alphabet Inc A	3.118.336,88	3.545.514,62	1,37
USD	15.990	Amazon.com Inc	1.946.566,17	3.386.471,76	1,31
USD	15.957	Analog Devices Inc	3.402.586,95	3.272.733,10	1,27
USD	26.010	Apple Inc Reg	3.049.045,76	6.287.695,92	2,44
USD	3.347	Automatic Data Processing Inc	764.273,56	945.812,64	0,37
USD	34.119	Bank of America Corp	1.317.770,97	1.447.562,55	0,56
USD	4.871	Berkshire Hathaway Inc	1.888.819,92	2.131.409,29	0,83
USD	1.507	BlackRock Inc	1.132.355,40	1.491.302,99	0,58
USD	10.338	Broadcom Inc Reg	1.383.210,95	2.313.700,09	0,90
USD	2.303	Caterpillar Inc Reg	457.533,36	806.483,52	0,31
USD	11.391	CMS Energy Corp	646.242,40	732.899,07	0,28
USD	17.165	Coca-Cola Co	982.743,61	1.031.656,43	0,40
USD	25.551	Comcast Corp A	877.907,65	925.696,52	0,36
USD	825	Costco Wholesale Corp	617.572,85	729.725,60	0,28
USD	4.929	Danaher Corp	1.101.813,05	1.092.240,52	0,42
USD	2.427	Eaton Corp Plc	749.788,19	777.534,98	0,30
USD	1.510	Eli Lilly & Co	1.131.103,26	1.125.320,98	0,44

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	3.598	General Electric Co	549.456,90	579.313,08	0,22
USD	4.587	Home Depot Inc	1.136.034,13	1.722.460,79	0,67
USD	5.737	Honeywell Intl Inc	830.411,41	1.251.019,34	0,48
USD	3.174	IQVIA Holdings Inc Reg	668.436,21	602.107,10	0,23
USD	8.451	Johnson & Johnson	1.191.874,57	1.179.827,80	0,46
USD	7.980	JPMorgan Chase & Co	780.481,92	1.846.593,11	0,72
USD	1.087	Linde Plc	317.999,79	439.238,66	0,17
USD	2.599	Mastercard Inc A	662.171,85	1.321.126,97	0,51
USD	5.066	Mc Donald's Corp	1.167.824,16	1.417.687,75	0,55
USD	9.307	Merck & Co Inc	688.237,66	893.773,88	0,35
USD	4.037	Meta Platforms Inc A	1.253.277,95	2.281.787,69	0,88
USD	19.520	Microsoft Corp	5.351.025,03	7.942.542,72	3,08
USD	840	Netflix Inc	428.226,28	722.761,66	0,28
USD	36.391	NVIDIA Corp	1.544.235,11	4.717.586,05	1,83
USD	7.336	Pepsico Inc	958.127,43	1.076.853,13	0,42
USD	25.245	Pfizer Inc	671.794,30	646.539,10	0,25
USD	6.476	Procter & Gamble Co	872.146,55	1.048.075,49	0,41
USD	7.840	RTX Corp Reg	764.648,97	875.803,46	0,34
USD	7.876	Salesforce Inc	1.526.897,14	2.541.927,87	0,99
USD	2.876	Tesla Inc	804.403,51	1.121.193,01	0,43
USD	8.274	The Walt Disney Co	974.441,39	889.381,12	0,34
USD	2.202	Thermo Fisher Scientific Inc	1.159.152,16	1.105.846,57	0,43
USD	6.939	Uber Technologies Inc Reg	412.052,15	404.054,91	0,16
USD	3.815	Union Pacific Corp	819.745,04	839.822,96	0,33
USD	1.978	United Health Group Inc	806.484,93	965.914,74	0,37
USD	5.046	United Parcel Service Inc B	852.473,46	614.249,06	0,24
USD	5.121	Visa Inc A	1.289.477,26	1.562.352,39	0,61
USD	8.636	Walmart Inc Reg	391.190,51	753.221,93	0,29
			54.379.204,80	74.486.821,96	28,88
Summe Aktien			79.364.491,39	100.107.692,10	38,83
Anleihen					
EUR	4.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	4.205.356,35	3.987.795,00	1,55
EUR	4.800.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	4.865.664,00	4.334.400,00	1,68
EUR	4.000.000	Belgium 1.45% 144A 17/22.06.37	3.492.362,50	3.309.560,00	1,28
EUR	3.500.000	Belgium 4% OLO 66 12/28.03.32	4.468.559,29	3.783.990,00	1,47
EUR	3.950.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	5.842.334,52	4.636.490,25	1,80
EUR	2.500.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	2.509.275,00	2.466.400,00	0,96
EUR	3.600.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	5.646.323,00	4.323.906,00	1,68
EUR	3.250.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	4.727.701,02	3.850.210,00	1,49
EUR	5.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	4.365.140,00	4.568.550,00	1,77
EUR	3.000.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	2.821.825,00	2.898.540,00	1,12
EUR	4.000.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	3.955.990,00	4.072.480,00	1,58
EUR	8.000.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	8.277.646,00	8.396.000,00	3,25
EUR	5.900.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	5.871.309,00	5.938.055,00	2,30
EUR	5.000.000	European Fin Stability Facilit 3.875% EMTN 12/30.03.32	5.324.580,00	5.392.425,00	2,09
EUR	2.500.000	European Union 3% EMTN 24/04.12.34	2.544.050,00	2.520.775,00	0,98
EUR	3.500.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	3.477.508,46	3.604.020,00	1,40
EUR	1.500.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	1.475.784,00	1.527.510,00	0,59
EUR	5.100.000	France 1.25% 22/25.05.38	3.894.084,00	3.934.446,00	1,52
EUR	7.000.000	France 2% 22/25.11.32	6.518.983,33	6.504.995,00	2,52
EUR	3.800.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	4.335.964,39	3.760.936,00	1,46
EUR	4.000.000	Italia 3.4% Ser 5Y 22/01.04.28	3.993.150,00	4.100.420,00	1,59
EUR	3.108.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	3.061.621,52	3.003.897,54	1,16

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	4.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	3.993.915,00	4.046.280,00	1,57
EUR	1.750.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	2.481.689,95	1.984.027,50	0,77
EUR	5.950.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	6.718.115,00	5.772.481,75	2,24
EUR	4.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	4.008.070,00	4.086.280,00	1,58
EUR	7.500.000	Oesterreich 2.9% 23/20.02.33	7.325.130,00	7.606.087,50	2,95
EUR	6.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	5.801.330,00	5.928.810,00	2,30
Summe Anleihen			126.003.461,33	120.339.767,54	46,65
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	14.213	DWS Invest GI Real Estate Securities FC Cap	1.747.170,24	1.819.690,39	0,71
Summe Investmentfonds (OGAW)			1.747.170,24	1.819.690,39	0,71
Indexfonds (OGAW)					
EUR	77.122	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.663.297,06	4.033.480,60	1,56
EUR	78.770	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	2.932.011,86	3.589.155,05	1,39
EUR	44.538	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.416.260,17	1.530.548,37	0,59
EUR	40.658	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	2.294.587,11	2.156.093,74	0,84
			10.306.156,20	11.309.277,76	4,38
USD	398.749	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	11.922.591,93	13.141.510,63	5,09
USD	14.228	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	2.066.320,38	2.504.424,67	0,97
			13.988.912,31	15.645.935,30	6,06
Summe Indexfonds (OGAW)			24.295.068,51	26.955.213,06	10,44
Summe des Wertpapierbestandes			231.410.191,47	249.222.363,09	96,63
Bankguthaben				7.003.249,71	2,72
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.701.769,11	0,65
Gesamt				257.927.381,91	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	34,86 %
Technologien	13,37 %
Internationale Institutionen	11,79 %
Investmentfonds	11,15 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,75 %
Finanzen	5,54 %
Gesundheitswesen	4,39 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,23 %
Industrie	2,84 %
Telekommunikationsdienste	0,76 %
Dienstprogramme	0,45 %
Rohstoffe	0,28 %
Energie	0,22 %
Gesamt	<u>96,63 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
(Fortsetzung)**

zum 31. Dezember 2024

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	28,41 %
Belgien	13,41 %
Irland	10,74 %
Luxemburg	9,60 %
Frankreich	7,45 %
Österreich	6,77 %
Deutschland	5,54 %
Spanien	2,87 %
Portugal	2,30 %
Niederlande	1,61 %
Italien	1,59 %
Australien	1,33 %
Schweiz	1,21 %
Vereinigtes Königreich	1,05 %
Japan	0,81 %
Kanada	0,72 %
Finnland	0,59 %
Norwegen	0,35 %
Dänemark	0,28 %
Gesamt	<u>96,63 %</u>

LUXFUNDS - BOND EUR**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	232.697.591,50
Bankguthaben	4.729.396,70
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.124.049,80
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.841.143,65
Gesamtaktiva	241.392.181,65

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	71.136,54
Sonstige Verbindlichkeiten	192.277,55
Gesamtpassiva	263.414,09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	241.128.767,56

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	676.985,6047	EUR	259,19	175.467.139,62
M	703.676,9112	EUR	93,31	65.661.627,94
				241.128.767,56

LUXFUNDS - BOND EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	1.700.000	Agence Française de Dev SA 0.25% EMTN Sen 16/21.07.26	1.603.304,00	1.643.177,50	0,68
EUR	1.400.000	Anglo American Capital Plc 3.75% 24/15.06.29	1.398.432,00	1.431.248,00	0,59
EUR	1.200.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 18/27.06.28	1.120.698,00	1.144.698,00	0,47
EUR	2.500.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 19/21.02.31	2.214.662,50	2.265.187,50	0,94
EUR	2.100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% EMTN 24/26.03.31	2.153.907,00	2.148.846,00	0,89
EUR	1.900.000	Banco Santander SA 3.875% EMTN 23/16.01.28	1.934.371,00	1.957.807,50	0,81
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.577.287,50	1.596.735,00	0,66
EUR	800.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	820.724,00	831.424,00	0,34
EUR	2.500.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	2.403.500,00	2.414.187,50	1,00
EUR	4.300.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	3.949.206,00	4.020.500,00	1,67
EUR	1.500.000	Belgium 2.85% 144A 24/22.10.34	1.481.797,50	1.484.385,00	0,62
EUR	3.900.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	3.896.451,00	3.971.155,50	1,65
EUR	1.200.000	Booking Holdings Inc 3.625% 24/01.03.32	1.235.304,00	1.230.318,00	0,51
EUR	2.200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	2.022.273,00	2.067.758,00	0,86
EUR	2.200.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.199.994,00	2.211.902,00	0,92
EUR	4.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	4.212.032,50	4.245.017,00	1,76
EUR	1.500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN 21/20.04.28	1.338.877,50	1.375.762,50	0,57
EUR	2.800.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	2.692.046,00	2.748.732,00	1,14
EUR	2.000.000	Crédit Agricole SA 2% EMTN Ser 549 19/25.03.29	1.860.420,00	1.890.820,00	0,78
EUR	4.100.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	3.415.861,70	3.389.080,50	1,41
EUR	5.500.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	5.690.824,50	5.609.615,00	2,33
EUR	3.000.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	3.308.992,00	3.272.655,00	1,36
EUR	2.000.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	2.207.760,00	2.224.850,00	0,92
EUR	2.000.000	Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/17.06.27	1.832.660,00	1.884.820,00	0,78
EUR	2.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.890.470,00	1.930.130,00	0,80
EUR	3.500.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	3.124.050,00	3.109.365,00	1,29
EUR	4.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	3.815.665,00	3.867.440,00	1,60
EUR	4.700.000	Espana 2.5% 24/31.05.27	4.711.089,00	4.718.870,50	1,96
EUR	3.100.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	3.151.629,50	3.158.156,00	1,31
EUR	5.200.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	5.366.176,00	5.412.784,00	2,24
EUR	2.600.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	2.751.810,00	2.746.575,00	1,14
EUR	2.300.000	EssilorLuxottica SA 2.875% EMTN 24/05.03.29	2.304.526,40	2.309.821,00	0,96
EUR	5.000.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	5.190.625,00	5.247.500,00	2,18
EUR	2.500.000	European Fin Stability Facilit 2.75% Ser 149 23/17.08.26	2.497.652,50	2.517.337,50	1,04
EUR	5.400.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	5.433.336,00	5.486.292,00	2,28
EUR	3.600.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	3.667.032,00	3.706.992,00	1,54
EUR	3.200.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	3.243.316,00	3.282.480,00	1,36
EUR	3.800.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	2.612.044,00	2.496.923,00	1,04
EUR	3.400.000	Finland 0.5% Sen 19/15.09.29	3.036.693,00	3.112.785,00	1,29
EUR	4.000.000	Finland 1.375% 144A 22/15.04.27	3.914.750,00	3.925.860,00	1,63
EUR	3.300.000	Finland 2.75% 12/04.07.28	3.305.526,00	3.353.361,00	1,39
EUR	2.400.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	2.414.772,00	2.445.528,00	1,01

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.200.000	Finland 3% 24/15.09.34	2.263.712,00	2.233.143,00	0,93
EUR	4.000.000	France 0.5% OAT Reg S Sen 16/25.05.26	3.878.520,00	3.906.520,00	1,62
EUR	1.900.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	1.768.520,00	1.774.267,50	0,74
EUR	3.200.000	France 1% OAT 17/25.05.27	3.101.408,00	3.103.008,00	1,29
EUR	1.600.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	1.613.944,00	1.637.776,00	0,68
EUR	2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	2.131.250,00	2.158.220,00	0,90
EUR	1.500.000	Italia 0.45% 21/15.02.29	1.328.572,50	1.371.502,50	0,57
EUR	3.400.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	3.297.922,00	3.349.799,00	1,39
EUR	5.200.000	Italia 2.05% T-Bonds Ser 10Y 17/01.08.27	5.127.549,00	5.153.538,00	2,14
EUR	3.950.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	4.001.310,50	4.081.298,00	1,69
EUR	2.800.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	2.755.312,00	2.794.540,00	1,16
EUR	1.700.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	1.404.421,00	1.457.248,50	0,60
EUR	1.500.000	Logicor Financing Sàrl 1.5% EMTN Ser 10 20/13.07.26	1.430.707,50	1.472.797,50	0,61
EUR	2.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	2.007.680,00	2.060.790,00	0,85
EUR	5.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	4.975.700,00	4.938.225,00	2,05
EUR	1.550.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.552.937,25	1.567.933,50	0,65
EUR	1.500.000	Merck & Co Inc 1.875% Sen 14/15.10.26	1.454.617,50	1.480.110,00	0,61
EUR	2.000.000	NASDAQ INC 1.75% 19/28.03.29	1.864.960,00	1.906.090,00	0,79
EUR	2.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	2.211.220,00	2.223.985,00	0,92
EUR	4.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN Sen 19/06.02.29	3.708.409,00	3.795.698,00	1,57
EUR	2.000.000	NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	2.108.930,00	2.142.740,00	0,89
EUR	3.100.000	Netherlands 0.75% Sen 18/15.07.28	2.942.144,90	2.948.503,00	1,22
EUR	2.900.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	3.325.463,40	3.287.817,00	1,36
EUR	3.400.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	3.257.656,00	3.271.871,00	1,36
EUR	2.700.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	2.557.804,50	2.576.988,00	1,07
EUR	2.600.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.620.813,00	2.656.082,00	1,10
EUR	3.100.000	Oesterreich 2.9% 144A 24/20.02.34	3.160.574,00	3.131.759,50	1,30
EUR	1.800.000	Oesterreich 2.9% 23/20.02.33	1.799.100,00	1.825.461,00	0,76
EUR	3.300.000	Oesterreich 3.45% 144A 23/20.10.30	3.427.776,00	3.463.944,00	1,44
EUR	2.000.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	2.006.740,00	2.044.220,00	0,85
EUR	2.500.000	Poland 1% EMTN Sen Reg S 19/07.03.29	2.286.862,50	2.350.275,00	0,97
EUR	1.500.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	1.531.282,50	1.571.775,00	0,65
EUR	3.200.000	Portugal 1.65% Ser 10Y 144A 22/16.07.32	2.936.912,00	3.001.648,00	1,25
EUR	2.500.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	2.424.825,00	2.470.337,50	1,02
EUR	2.500.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	2.656.100,00	2.691.337,50	1,12
EUR	4.700.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	3.911.034,50	4.006.914,50	1,66
EUR	3.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.177.567,00	3.214.305,00	1,33
EUR	1.400.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 3.125% EMTN 24/22.05.32	1.398.159,00	1.416.702,00	0,59
EUR	2.300.000	Slovenia 2.25% Ser RS77 16/03.03.32	2.188.921,50	2.224.031,00	0,92
EUR	2.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	2.003.230,00	2.047.790,00	0,85
EUR	1.000.000	Société Générale SA VAR EMTN 21/30.06.31	939.600,00	964.945,00	0,40
EUR	1.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	998.120,00	1.005.200,00	0,42
EUR	2.000.000	Veolia Environnement 1.5% EMTN 17/03.04.29	1.845.490,00	1.891.060,00	0,78
EUR	2.400.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	2.089.032,00	2.104.740,00	0,87
Summe Anleihen			228.475.358,15	230.665.817,00	95,66

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	1.900.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	2.004.642,50	2.031.774,50	0,84
Summe Anleihen			<u>2.004.642,50</u>	<u>2.031.774,50</u>	<u>0,84</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>230.480.000,65</u>	<u>232.697.591,50</u>	<u>96,50</u>
Bankguthaben				4.729.396,70	1,96
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.701.779,36	1,54
Gesamt				<u>241.128.767,56</u>	<u>100,00</u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND EUR**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	52,90 %
Finanzen	21,98 %
Internationale Institutionen	9,32 %
Industrie	3,47 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,77 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	1,66 %
Dienstprogramme	1,58 %
Nachhaltige Konsumgüter	1,47 %
Technologien	0,89 %
Energie	0,85 %
Gesundheitswesen	0,61 %
Gesamt	<u>96,50 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	13,68 %
Spanien	11,90 %
Belgien	10,65 %
Niederlande	8,20 %
Italien	7,54 %
Finnland	7,29 %
Luxemburg	7,28 %
Österreich	7,03 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,54 %
Deutschland	5,10 %
Portugal	3,39 %
Kanada	2,99 %
Polen	1,62 %
Vereinigtes Königreich	1,51 %
Japan	1,26 %
Slowenien	0,92 %
Irland	0,60 %
Gesamt	<u>96,50 %</u>

LUXFUNDS - BOND USD**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	39.805.473,66
Bankguthaben	470.213,87
Ausstehende Zeichnungsbeträge	74.858,27
Forderungen aus Wertpapiererträgen	354.497,13
Gesamtaktiva	40.705.042,93

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	31.949,63
Sonstige Verbindlichkeiten	36.038,69
Gesamtpassiva	67.988,32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40.637.054,61

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	67.658,7342	USD	600,62	40.637.054,61
				40.637.054,61



LUXFUNDS - BOND USD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2024
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
USD	1.500.000	Anheuser Bush Inbe WldWide Inc 3.5% 20/01.06.30	1.410.750,00	1.405.987,50	3,46
USD	500.000	AT&T Inc 6.375% Ser B Sen 16/01.03.41	531.977,50	524.147,50	1,29
USD	1.000.000	Banco Santander SA 3.49% 20/28.05.30	912.090,00	911.115,00	2,24
USD	1.000.000	BNP Paribas SA 3.5% Ser 2764 144A 17/16.11.27	951.005,00	957.545,00	2,36
USD	900.000	BPCE S.A. VAR 144A 21/19.10.32	746.973,00	744.057,00	1,83
USD	900.000	Citibank NA 5.803% 23/29.09.28	933.106,50	928.395,00	2,28
USD	500.000	Dominion Energy Inc 5.375% Ser C 22/15.11.32	512.490,00	501.010,00	1,23
USD	500.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	478.712,50	482.840,00	1,19
USD	750.000	Honeywell Intl Inc 5% 22/15.02.33	787.815,00	745.710,00	1,84
USD	2.800.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	2.487.506,00	2.483.754,00	6,11
USD	800.000	Motorola Solutions Inc 2.75% 21/24.05.31	689.836,00	693.292,00	1,71
USD	750.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 4% EMTN 24/16.10.26	749.479,50	745.215,00	1,83
USD	500.000	NetFlix Inc 4.875% 144A 19/15.06.30	510.295,00	497.880,00	1,23
USD	500.000	Royal Bank of Canada 5.15% Ser J 24/01.02.34	504.092,50	494.487,50	1,22
USD	800.000	Sempra 5.5% 23/01.08.33	811.932,00	802.204,00	1,97
USD	1.400.000	US 0.625% T-Notes Ser E-2030 Sen 20/15.08.30	1.138.320,33	1.137.882,83	2,80
USD	2.000.000	US 1.25% Ser Q-2028 21/30.09.28	1.793.063,66	1.788.046,90	4,40
USD	1.500.000	US 1.625% Ser E-2029 19/15.08.29	1.330.722,67	1.332.011,77	3,28
USD	3.000.000	US 2.25% T-Notes Ser E-2027 17/15.08.27	2.855.148,43	2.852.461,05	7,02
USD	2.100.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	1.919.367,24	1.887.539,12	4,64
USD	2.900.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	2.758.851,63	2.759.984,52	6,79
USD	800.000	US 3.375% Ser C-2033 23/15.05.33	777.500,00	735.625,00	1,81
USD	800.000	US 3.875% Ser E-2034 24/15.08.34	791.593,75	757.062,52	1,86
USD	1.600.000	US 3.875% Ser S-2029 22/30.11.29	1.579.874,96	1.564.750,08	3,85
USD	500.000	US 4% Ser B-2034 24/15.02.34	492.031,27	479.062,53	1,18
USD	1.000.000	US 4% Ser Bonds 22/15.11.42	922.382,81	900.546,90	2,22
USD	1.800.000	US 4% Ser G-2031 24/31.01.31	1.785.515,67	1.757.109,33	4,32
USD	2.000.000	US 4.375% Ser AG-2028 23/30.11.28	2.018.750,00	2.001.562,50	4,93
USD	750.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	803.085,94	750.000,04	1,85
USD	1.000.000	US 4.625% Ser AS-2026 23/15.09.26	1.007.701,48	1.006.113,30	2,48
USD	1.550.000	US T-Notes 2.375% Ser C-2027 Sen 17/15.05.27	1.473.968,80	1.484.912,17	3,65
USD	600.000	Wells Fargo & Co 4.15% Ser Q Sen 19/24.01.29	583.494,00	581.964,00	1,43
Summe Anleihen			37.049.433,14	36.694.274,06	90,30
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
USD	1.380.000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% Sen 20/26.07.29	1.299.801,30	1.301.781,60	3,20
USD	1.000.000	Delta Air Lines Inc 7% 20/01.05.25	1.010.100,00	1.005.270,00	2,47
USD	800.000	Hyundai Capital America Inc 5.35% 24/19.03.29	806.808,00	804.148,00	1,98
Summe Anleihen			3.116.709,30	3.111.199,60	7,65
Summe des Wertpapierbestandes			40.166.142,44	39.805.473,66	97,95
Bankguthaben				470.213,87	1,16
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				361.367,08	0,89
Gesamt				40.637.054,61	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND USD**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	57,08 %
Finanzen	24,74 %
Gesundheitswesen	4,39 %
Dienstprogramme	3,20 %
Technologien	2,94 %
Industrie	2,47 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,84 %
Telekommunikationsdienste	1,29 %
Gesamt	<u>97,95 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	82,36 %
Deutschland	6,11 %
Frankreich	4,19 %
Spanien	2,24 %
Niederlande	1,83 %
Kanada	1,22 %
Gesamt	<u>97,95 %</u>

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	106.272.262,24
Bankguthaben	5.511.684,02
Ausstehende Zeichnungsbeträge	338.150,56
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.084.150,78
Gesamtaktiva	113.206.247,60

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	30.360,33
Sonstige Verbindlichkeiten	88.712,20
Gesamtpassiva	119.072,53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	113.087.175,07

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	854.725,3102	EUR	88,94	76.020.442,21
M	405.866,6246	EUR	91,33	37.066.732,86
				113.087.175,07

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	2.300.000	AP Moeller Maersk AS 3.75% EMTN 24/05.03.32	2.344.280,00	2.380.960,00	2,11
EUR	2.300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% EMTN 24/26.03.31	2.352.080,00	2.353.498,00	2,08
EUR	1.500.000	Banco Santander SA 1.125% EMTN Ser 98 20/23.06.27	1.411.582,50	1.441.545,00	1,27
EUR	2.000.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	1.755.130,00	1.773.910,00	1,57
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	2.054.222,50	2.071.550,00	1,83
EUR	1.500.000	BPIFrance SA 2.125% EMTN Ser 44 22/29.11.27	1.457.600,00	1.482.712,50	1,31
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	1.771.200,00	1.822.420,00	1,61
EUR	2.700.000	Caisse Franç de Fin Local 0.1% EMTN 19/13.11.29	2.340.151,50	2.371.518,00	2,10
EUR	2.300.000	Comunidad de Madrid 2.822% Ser 7Y ADR 22/31.10.29	2.283.141,00	2.307.693,50	2,04
EUR	3.100.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	2.715.848,00	2.761.697,00	2,44
EUR	2.000.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	1.702.720,00	1.738.840,00	1,54
EUR	2.250.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	2.181.570,00	2.209.342,50	1,95
EUR	3.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	2.990.500,00	3.007.440,00	2,66
EUR	2.000.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	1.818.515,00	1.854.810,00	1,64
EUR	2.500.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	2.475.287,50	2.501.400,00	2,21
EUR	2.500.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	2.406.755,00	2.439.962,50	2,16
EUR	1.500.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.417.852,50	1.447.597,50	1,28
EUR	2.500.000	Eurofima 0.15% EMTN Ser 200 19/10.10.34	1.890.762,50	1.923.950,00	1,70
EUR	2.000.000	Eurogrid GmbH 1.113% EMTN Sen Reg S 20/15.05.32	1.675.092,50	1.718.040,00	1,52
EUR	4.000.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	2.919.905,00	2.977.640,00	2,63
EUR	3.700.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	3.669.602,00	3.703.663,00	3,27
EUR	3.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	2.467.130,00	2.445.420,00	2,16
EUR	1.500.000	Iberdrola Finanzas SA 1.25% EMTN Ser 125 Tr 1 18/28.10.26	1.438.785,00	1.466.662,50	1,30
EUR	1.200.000	ING Groep NV VAR EMTN Ser 260 24/12.02.35	1.226.772,00	1.239.234,00	1,10
EUR	3.000.000	Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	2.750.220,00	2.805.885,00	2,48
EUR	3.100.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	2.867.326,00	2.918.712,00	2,58
EUR	2.300.000	Italia 4% Ser 9Y 144A 23/30.10.31	2.396.618,00	2.434.492,50	2,15
EUR	2.500.000	KfW 1.375% 22/07.06.32	2.273.855,00	2.303.900,00	2,04
EUR	2.500.000	Kommunalbanken A/S 2.875% EMTN Ser 5599 24/25.04.29	2.516.680,00	2.537.562,50	2,24
EUR	2.600.000	Kommunekredit 0.125% EMTN Ser I20Z157218 20/26.09.40	1.664.476,00	1.662.609,00	1,47
EUR	2.250.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.848% Ser 17 19/19.07.29	2.021.107,50	2.049.266,25	1,81
EUR	2.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1521 19/02.10.34	1.973.424,00	1.965.431,00	1,74
EUR	2.500.000	Nordea Bank Abp 1.125% EMTN 22/16.02.27	2.408.425,00	2.414.637,50	2,14
EUR	2.250.000	Nordic Investment Bank 0% EMTN 20/30.04.27	2.098.260,00	2.135.925,00	1,89
EUR	2.000.000	Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	1.785.730,00	1.831.070,00	1,62
EUR	2.100.000	Oesterreich 1.85% 144A 22/23.05.49	1.674.561,00	1.691.382,00	1,50
EUR	3.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	3.034.230,00	3.064.710,00	2,71
EUR	3.300.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	3.010.028,00	3.064.165,50	2,71
EUR	1.500.000	SSE Plc 4% EMTN 23/05.09.31	1.543.237,50	1.570.305,00	1,39
EUR	2.600.000	Ste des Grands Projets 0% EMTN Sen 20/25.11.30	2.159.839,50	2.187.120,00	1,93

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.600.000	Ste des Grands Projets 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	1.478.784,00	1.507.936,00	1,33
EUR	2.500.000	TenneT Holding BV 1.625% EMTN 22/17.11.26	2.423.147,50	2.450.787,50	2,17
EUR	2.050.000	Terna Rete Elettr Nazionale SpA 3.875% EMTN 23/24.07.33	2.101.377,50	2.119.966,50	1,87
EUR	2.300.000	Verbund AG 3.25% 24/17.05.31	2.342.472,00	2.346.494,50	2,07
			95.290.283,00	96.503.863,75	85,32
USD	1.000.000	Kaiser Foundation Hospitals 3.15% Sen Ser 2017 17/01.05.27	883.988,46	934.689,64	0,83
USD	1.500.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	1.220.993,68	1.284.470,03	1,14
USD	1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% Sen Reg S 20/28.05.30	988.483,60	1.040.646,30	0,92
USD	2.000.000	Toyota Motor Cred Corp 2.15% Ser B Sen 20/13.02.30	1.603.206,89	1.692.518,58	1,50
USD	2.700.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	2.410.930,87	2.513.822,76	2,22
USD	2.600.000	Xylem Inc 1.95% 20/30.01.28	2.203.976,01	2.302.251,18	2,04
			9.311.579,51	9.768.398,49	8,65
		Summe des Wertpapierbestandes	104.601.862,51	106.272.262,24	93,97
		Bankguthaben		5.511.684,02	4,87
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.303.228,81	1,16
		Gesamt		113.087.175,07	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	30,94 %
Staaten und Regierungen	21,26 %
Internationale Institutionen	14,96 %
Dienstprogramme	10,62 %
Industrie	7,84 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	5,30 %
Telekommunikationsdienste	2,22 %
Gesundheitswesen	0,83 %
Gesamt	<u>93,97 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	13,55 %
Deutschland	13,29 %
Niederlande	8,09 %
Belgien	7,47 %
Spanien	6,69 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,59 %
Italien	6,50 %
Dänemark	6,29 %
Österreich	6,28 %
Finnland	5,65 %
Luxemburg	3,85 %
Irland	2,58 %
Norwegen	2,24 %
Japan	1,81 %
Schweiz	1,70 %
Vereinigtes Königreich	1,39 %
Gesamt	<u>93,97 %</u>

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	53.346.432,89
Bankguthaben	2.320.069,26
Ausstehende Zeichnungsbeträge	515.751,52
Gesamtaktiva	56.182.253,67

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.496.396,20
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	50.518,28
Sonstige Verbindlichkeiten	42.255,75
Gesamtpassiva	1.589.170,23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	54.593.083,44

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	238.340,3436	EUR	229,06	54.593.083,44
				54.593.083,44

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	2.000	Amundi Fds EUR Corp ESG Bond I Cap	4.226.330,00	4.317.720,00	7,91
EUR	12.700	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	1.941.830,00	1.996.059,00	3,66
EUR	27.875	BlueBay Fds Inv Grade Bond I Cap	5.217.397,75	5.321.895,00	9,75
EUR	15.726	BlueBay Fds Inv Grade EUR Aggregate Bond C Cap	1.771.376,64	1.823.901,48	3,34
EUR	18.055	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	2.799.985,05	2.879.591,95	5,28
EUR	55.523	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv WI Cap	5.317.010,11	5.461.592,07	10,00
EUR	23.979	Janus Henderson Horizon Fd EUR Corp Bond I2 Cap	3.894.669,18	4.026.313,89	7,38
EUR	23.000	MFS Meridian Fds Em Mks Debt I1 Hedged EUR Cap	3.181.480,00	3.204.590,00	5,87
EUR	17.700	Muzinich Fds ShortDurationHY H Hedged EUR Cap	2.088.018,00	2.120.106,00	3,88
EUR	288.000	Principal Global Inv Fds Uncons Em Mks Fixed Income Cap	3.144.925,70	3.166.416,00	5,80
EUR	51.000	Schroder Intl Sel Fd Sustainable EURO Credit C Cap	5.250.747,90	5.415.562,50	9,92
Summe Investmentfonds (OGAW)			38.833.770,33	39.733.747,89	72,79
Indexfonds (OGAW)					
EUR	275.000	Amundi Index Solutions Eur Corporate Bond DR Dist	5.108.801,50	5.144.012,50	9,42
EUR	32.750	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	3.873.307,40	3.979.780,00	7,29
EUR	28.500	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	4.388.908,65	4.488.892,50	8,22
Summe Indexfonds (OGAW)			13.371.017,55	13.612.685,00	24,93
Summe des Wertpapierbestandes			52.204.787,88	53.346.432,89	97,72
Bankguthaben				2.320.069,26	4,25
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.073.418,71	-1,97
Gesamt				54.593.083,44	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	97,72 %
Gesamt	<u>97,72 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	80,75 %
Irland	16,97 %
Gesamt	<u>97,72 %</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 31. Dezember 2024

1. Allgemeine Informationen

LUXFUNDS (vormals LUX-PORTFOLIO) (die "SICAV") ist am 30. Oktober 1998 auf unbestimmte Dauer gegründet worden.

Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß der Richtlinie 2009/65/EG.

Der Nettoinventarwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis sind am Sitz der SICAV und an den Schaltern der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg und der BANQUE RAIFFEISEN S.C. erhältlich.

Die Rechenschaftsberichte, der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter (BIB) sowie die Satzung der SICAV sind am Sitz der SICAV sowie an den Schaltern der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg und der BANQUE RAIFFEISEN S.C. erhältlich.

Mitteilungen an die Anteilhaber werden im "Luxemburger Wort" in Luxemburg und auf Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV gegebenenfalls in anderen Publikationen veröffentlicht.

Es obliegt dem Anteilhaber, sich über die auf ihn auf Grund des Rechts seines Landes, seiner Staatsangehörigkeit oder seines Wohnsitzes anwendbare steuerliche Behandlung zu informieren.

Die nachstehenden Dokumente können am Sitz der SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 Luxembourg, eingesehen werden:

1. Die Satzung.
2. Der Depotstellenvertrag.
3. Der Domizilierungs- und der Zahlstellenvertrag.
4. Der Vertrag zwischen der SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT und der SICAV.
5. Die Jahres- und Halbjahresberichte.

Die folgenden Dokumente oder Informationen sind außerdem für die Anteilhaber auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.spuerkeess-am.lu) zugänglich:

1. Der letzte verfügbare Inventarwert sowie die frühere Wertentwicklung einer bestimmten Anteilklasse.
2. Das Basisinformationsblatt einer bestimmten Anteilklasse, das über die Ziele und Anlagepolitik, das Risiko- und Ertragsprofil, die Kosten und die Szenarien betreffend die Wertentwicklung informiert.

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") und der im Verkaufsprospekt aufgeführten Bestimmungen erstellt.

Der Halbjahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

Der Wert aller Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte, die an einer amtlichen Börse oder auf einem geregelten, regelmäßig funktionierenden, anerkannten und der Allgemeinheit offenstehenden Markt gehandelt oder notiert werden, wird nach dem letzten verfügbaren Schlusskurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

Falls zum Bewertungsstichtag für die im Bestand befindlichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte kein Kurs vorhanden ist oder der nach dem vorstehenden Abschnitt ermittelte Preis für den realen Wert dieser Wertpapiere nicht repräsentativ ist oder wenn die Wertpapiere nicht notiert sind, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisierungswertes, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen durch den Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

Der Anteilwert offener OGAW's, in die SICAV investiert, wird auf Grundlage des letzten erhältlichen Nettoinventarwertes bewertet.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

Der Anteilwert geschlossener OGAW's, in die SICAV investiert, wird nach dem letzten verfügbaren Schlusskurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

Der Wert der in der Kasse oder auf dem Konto befindlichen Barmittel, der bei Sicht zahlbaren gezogenen Wechsel und Solawechsel und Forderungen, der im Voraus gezahlten Aufwendungen sowie der angekündigten oder fälligen, aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen wird mit dem Nennwert angesetzt, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert eingeht.

Im letzteren Fall wird der Wert ermittelt, indem derjenige Betrag abgezogen wird, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

e) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderingen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderingen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

f) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderingen aus Devisentermingeschäften entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Geschäfts zum Zeitpunkt des Abschlusses und des Endwertes. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Geschäfte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

h) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs (*settlement price*) oder Schlusskurs bewertet. Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderingen aus Terminkontrakten werden nach dem FIFO-Verfahren (First In, First Out) ermittelt. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

i) Kombiniertes Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss der SICAV wird in Euro (EUR) geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Rubriken der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, welche zum Berichtsdatum in dessen Währung zum jeweiligen Wechselkurs umgerechnet wurden.

j) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den letzten verfügbaren Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

k) Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen, Devisengeschäfte oder Devisentermingeschäften, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Die Rubrik "Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" enthält neue Termineinlagen, Fälligkeiten von Geldanleihen, Devisengeschäfte oder Devisentermingeschäften, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Auf Teilfondsebene werden die Beträge der Rubrik "Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" in der Vermögensaufstellung ausgeglichen.

3. Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT erhält für ihre Dienstleistungen folgende jährliche Vergütung, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarvermögens des betreffenden Monats:

- maximal 0,80% jährlich für die Teilfonds LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE sowie LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED,
- maximal 1,05% jährlich für den Teilfonds LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC,
- maximal 1,15% jährlich für den Teilfonds LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE.

Und für die Anteilsklassen der verschmolzenen Teilfonds:

Name des Teilfonds	Klasse A	Klasse M	Klasse EUR	Klasse USD
LUXFUNDS - EQUITY EUROPE	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.		
LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.		
LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.		
LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL		max. 0,77% Jährl.	max. 1,05% Jährl.	max. 1,05% Jährl.
LUXFUNDS - EQUITY GREEN	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.		
LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.		
LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.		
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS	max. 0,50% Jährl.	max. 0,36% Jährl.		
LUXFUNDS - CASH EURO	max. 0,50% Jährl.	max. 0,36% Jährl.		
LUXFUNDS - BOND EUR	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.		
LUXFUNDS - BOND USD	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.		
LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.		
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.		

Zum Berichtsdatum ist die Aktie der Klasse M für die folgenden Teilfonds nicht aktiv:

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS
LUXFUNDS - CASH EURO
LUXFUNDS - BOND USD
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME

4. Vergütung der Depotstelle

Die Vergütung der Depotstelle ist unter der Rubrik "Depotgebühren" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen.

5. Vergütung der Zentralverwaltung

Die Vergütung der Zentralverwaltung, des Register- und Transferagent ist unter der Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

6. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates ist in der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen. Diese Vergütung unterliegt jedes Jahr der Zustimmung der Hauptversammlung der Aktionäre.

7. Besteuerung

In Luxemburg muss die SICAV die *taxe d'abonnement* zahlen. Diese beläuft sich auf jährlich 0,05% und ist jeweils am Quartalsende zahlbar auf Basis des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlussstag.

Die ausschließlich für institutionelle Anleger bestimmte Anteilsklasse M unterliegt einer reduzierten *taxe d'abonnement* von 0,01 %.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Für verschiedene Einkommen der SICAV, welche außerhalb Luxemburgs erzielt wurden, waren Quellensteuern mit unterschiedlichen Steuersätzen angefallen, die nicht erstattungsfähig sind.

8. Wertpapierleihe

Die SICAV kann Wertpapierleihgeschäfte durchführen. Zum Berichtsdatum hat die SICAV keine Wertpapiere ausgeliehen.

9. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 bestand kein offenes Devisentermingeschäft für die Teilfonds der SICAV.

10. Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2024 bestand kein offener Terminkontrakt für die Teilfonds der SICAV.

Zum Berichtsdatum hat der Teilfonds LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE Sicherheiten, die unter der Rubrik "Sicherungseinlagen für Terminkontrakte" ausgewiesen sind, zugunsten der BANQUE ET CAISSE D'EPARGEN DE L'ETAT LUXEMBURG, die als Gegenpartei der SICAV für die Termingeschäfte fungiert, hinterlegt.

11. Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum steht den Anteilsinhabern am Sitz der SICAV sowie an den Schaltern der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg und der BANQUE RAIFFEISEN S.C.. kostenlos zur Verfügung.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

12. Ereignisse**Umstrukturierung**

Die ursprünglich für 2022 und anschließend für 2023 geplante Umstrukturierung wurde durch die außerordentliche Generalversammlung vom 1. Juli 2024 beschlossen, und die Verschmelzung erfolgte zum 19. Juli 2024 durch Aufnahme der Teilfonds der SICAV in eine einzige SICAV mit mehreren Teilfonds, die zu derselben Palette von Fonds gehört, die von SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT ("lux | funds") verwaltet werden. Der Beschluss zur Verschmelzung wurde vom Verwaltungsrat der SICAV am 3. März 2022 gefasst.

Die Verschmelzung fand gemäß den folgenden Modalitäten statt:

Die aufgenommenen SICAVs:

- LUX-EQUITY
- LUX-CASH
- LUX-BOND
- LUX-CROISSANCE

Die aufnehmende SICAV:

- LUX-PORTFOLIO

Name der SICAV nach der Fusion: LUXFUNDS.

Im Zusammenhang mit der Verschmelzung wurde der Name mehrerer bestehender Teilfonds der aufnehmenden SICAV geändert.

Die Einzelheiten dieser Umstrukturierung wurden den Anlegern mitgeteilt.

Die Verschmelzung der einzelnen Anteilsklassen der SICAV LUX-PORTFOLIO erfolgte wie folgt:

Anteilsklassen der verschmolzenen Teilfonds	Anteilsklassen der aufnehmenden Teilfonds
LUX-EQUITY EUROPE Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY EUROPE Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY NORTH AMERICA Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY NORTH AMERICA Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY GLOBAL Klasse A (EUR) - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Klasse A (EUR) - Thesaurierung
LUX-EQUITY GLOBAL Klasse A (USD) - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Klasse A (USD) - Thesaurierung
LUX-EQUITY GLOBAL Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY GREEN Klasse A Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY GREEN Klasse M Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY BEST SECTORS Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY BEST SECTORS Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse A - Thesaurierung

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

Anteilstklassen der verschmolzenen Teilfonds	Anteilstklassen der aufnehmenden Teilfonds
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Klasse B - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Klasse M - Thesaurierung (inaktiv)	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse M - Thesaurierung
LUX-CASH EURO Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH EURO Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH EURO Klasse B - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH EURO Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH EURO Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH EURO Klasse M - Thesaurierung
LUX-CASH US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH US-DOLLARS Klasse B - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH US-DOLLARS Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Klasse M - Thesaurierung
LUX-CROISSANCE I Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE - Thesaurierung
LUX-CROISSANCE I Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE - Thesaurierung
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH Thesaurierung	LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED - Thesaurierung
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY Thesaurierung	LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE - Thesaurierung
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse A - Thesaurierung
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse A - Thesaurierung
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse M - Thesaurierung
LUX-BOND LONG TERM EUR Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse A - Thesaurierung
LUX-BOND LONG TERM EUR Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse A - Thesaurierung
LUX-BOND LONG TERM EUR Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse M - Thesaurierung
LUX BOND USD Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND USD Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND USD Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - BOND USD Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND USD Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND USD Klasse M - Thesaurierung
LUX BOND GREEN Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND GREEN Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND GREEN Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Klasse M - Thesaurierung
LUX BOND HIGH INCOME Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND HIGH INCOME Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND HIGH INCOME Klasse M - Thesaurierung (inaktiv)	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Klasse M - Thesaurierung

Ein neuer Prospekt wurde zum 19. Juli 2024 herausgegeben und erhielt das Visum der CSSF.

13. Ereignis nach dem Jahresabschluss

Es gab keine Ereignisse nach dem Jahresabschluss.

Zusätzliche Informationen

zum 31. Dezember 2024

Informationen betreffend der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

Im Berichtszeitraum hat die SICAV keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.