

lux | bond

R.C.S. LUXEMBOURG B30521

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023

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	2
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats	4
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	6
Kombinierte Vermögensaufstellung	9
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	10
LUX-BOND USD	11
Vermögensaufstellung.....	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	12
Entwicklung des Nettovermögens	13
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	15
LUX-BOND LONG TERM EUR	16
Vermögensaufstellung.....	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	17
Entwicklung des Nettovermögens	18
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	19
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	21
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR	22
Vermögensaufstellung.....	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	23
Entwicklung des Nettovermögens	24
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	25
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	27
LUX-BOND HIGH INCOME	28
Vermögensaufstellung.....	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	29
Entwicklung des Nettovermögens	30
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	31
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	32
LUX-BOND GREEN	33
Vermögensaufstellung.....	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	34
Entwicklung des Nettovermögens	35
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	36
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	38
Erläuterungen zum Jahresabschluss	39
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	44

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Verwaltungsrat	Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Vorsitzender des Verwaltungsrates Herr Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Mitglied des Verwaltungsrates Herr Guy ROSSELJONG Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates
Verwaltungsgesellschaft	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. (*) 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Frau Doris ENGEL (seit dem 21. März 2023) Herr Jean FELL Herr Aly KOHLL (bis zum 21. März 2023) Herr Christian STRASSER
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Frau Héléne CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK
Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Verwaltungsagent	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, (*) LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG (bis zum 30. September 2023) Ul efa S.A. (*) 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG (seit dem 1. Oktober 2023)
Anlageberater	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilshaberregister (durch Übertragung)	Ul efa S.A. (*) 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG

(*) siehe Erläuterung 11 Ereignisse

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Cabinet de Révision agréé

DELOITTE Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUXEMBOURG

Vertriebsstellen

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,
LUXEMBOURG
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG

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 LUXEMBOURG

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 des Verwaltungsrats

Im Jahr 2023 verzeichneten sämtliche Teilfonds der SICAV Lux-Bond positive absolute Wertentwicklungen. Einen Überblick über die Performance vermittelt die folgende Tabelle:

Teilfonds	SICAV
Lux-Bond Long Term EUR Thesaurierung (Klasse A)	+5,33%
Lux-Bond Medium Term EUR Thesaurierung (Klasse A)	+3,71%
Lux-Bond USD Thesaurierung (Klasse A)	+3,80%
Lux-Bond High Income Thesaurierung (Klasse A)	+5,01%
Lux-Bond Green Thesaurierung (Klasse A)	+4,84%

Das Jahr 2023 war geprägt von einer Reihe wichtiger Ereignisse an den Finanzmärkten, die die Anleger mit verschiedenen Herausforderungen konfrontierten.

Zu Beginn des Jahres dominierten nach den Verlusten im Jahr 2022 die Sorgen über eine Rezession. Die Wachstumsaussichten erwiesen sich jedoch als vielversprechender, während die Ängste vor einem Festfahren der Inflation tief verankert blieben. Dies veranlasste die US-Notenbank „Fed“, eine weitere Zinsanhebung in Betracht zu ziehen, was zu einem rapiden Anstieg der US-Zinsen führte.

Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank und die Sorgen um die Lage der Credit Suisse lösten jedoch heftige Turbulenzen am Anleihemarkt aus, wobei Papiere mit kurzen Laufzeiten aus Deutschland und den USA kräftige Gewinne verzeichneten und der MOVE-Index, der die Volatilität von Staatsanleihen misst, auf Niveaus hochschnellte, die seit dem Höhepunkt der weltweiten Finanzkrise im Jahr 2008 nicht mehr erreicht worden waren. Diese Sorgen hielten bis in den April hinein an, bevor sich die Märkte bis Juni wieder weitgehend beruhigten.

Zugleich kamen ab April auch ernste Bedenken hinsichtlich der Schuldenobergrenze in den USA auf.

Im Sommer beherrschten zunehmend positive Konjunkturmeldungen das Bild, sodass sich die Aufmerksamkeit der Zentralbanken vermehrt auf die anhaltende Inflation richtete und damit die Spekulationen über eine Zinspause nach den Turbulenzen im März abebbten. Im dritten Quartal verloren Anleihen aufgrund der Aussichten auf ein auf längere Sicht höheres Zinsniveau deutlich an Boden.

Ende Oktober führte dieser Kontext dazu, dass die Rendite zehnjähriger US-Treasuries kurzzeitig über 5% lag. Der Ausblick war zu dieser Zeit recht trüb, und die Daten ließen einen erheblichen Abwärtstrend für Europa erkennen. Im Nahen Osten kam es zu erneuten geopolitischen Spannungen. Allerdings überraschte die Inflation mit einer Verlangsamung, was auf eine Rückkehr zu den Zielwerten der Zentralbanken hoffen ließ. Letztere stimmten daraufhin taubenhaftere Töne an. Im weiteren Verlauf fassten die Märkte erneut Zuversicht und setzten auf eine sanfte Landung, die es den Zentralbanken ermöglichen würde, ihre Geldpolitik zu lockern und die Zinsen zu senken. All dies führte in den letzten beiden Monaten des Jahres zu einer beeindruckenden Anleiherallye.

Der Teilfonds LUX-BOND LONG TERM EUR begann den Berichtszeitraum mit einer Übergewichtung in Unternehmensanleihen, die angesichts der attraktiven Renditen und der finanziell soliden Profile der Unternehmen gerechtfertigt war. Im Mai wurde die Übergewichtung in Unternehmensanleihen neutralisiert, um die Auswahl auf qualitative Emittenten mit geringerer Konjunkturabhängigkeit zu konzentrieren. Die Entscheidung fiel in einem ungewissen wirtschaftlichen Umfeld und unter Berücksichtigung einer eventuellen baldigen Rezession. Diese Änderung erfolgte zugunsten europäischer Staatsanleihen mit einem AAA-AA-Rating und längeren Laufzeiten. In der zweiten Jahreshälfte wurde die Positionierung in hochqualitativen Staatsanleihen weitgehend beibehalten, und dies zulasten von Unternehmensanleihen. Im Zuge der Aufhellung der Konjunkturaussichten wurden Staatsanleihen mit hohem Bonitätsrating zugunsten von Anleihen supranationaler Emittenten umgeschichtet. Darüber hinaus wurde auch die Untergewichtung von Staatsanleihen aus Peripherieländern verringert. Schließlich wurde angesichts der Anleiherallye der letzten beiden Monate des Jahres die Gesamtduration zum Ende des Berichtszeitraums begrenzt, indem Anleihen mit sehr langer Laufzeit veräußert wurden.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Der Teilfonds LUX-BOND MEDIUM TERM EUR hielt in der ersten Jahreshälfte eine Übergewichtung in Unternehmensanleihen, die jedoch im Mai angesichts der wachsenden Rezessionsgefahr auf neutral gesenkt wurde. Qualitative, nichtzyklische Titel wurden im Portfolio belassen und der Erlös aus dem Verkauf der zyklischen Titel in hochwertige Staatsanleihen investiert. Diese Positionierung wurde im Verlauf des zweiten Halbjahrs beibehalten. Wie im Teilfonds Long Term EUR erfolgte eine Umschichtung von bestimmten Positionen in Staatsanleihen hoher Bonität hin zu Anleihen supranationaler Emittenten. Die Untergewichtung von Staatsanleihen aus Peripherieländern wurde ebenfalls reduziert, und die Gesamtduration wurde zum Jahresende leicht verringert.

Der Teilfonds LUX-BOND USD hat an einer Übergewichtung von US-Staatsanleihen zulasten von Firmenbonds festgehalten. Diese Entscheidung war hauptsächlich auf die Zinsschritte der Fed und auf die weniger attraktiven Risikoprämien von Unternehmensanleihen zurückzuführen. Leichte Änderungen bei der Allokation wurden zugunsten defensiverer und qualitativ hochwertigerer Titel vorgenommen. Zum Ende des Berichtszeitraums wurde das Engagement in Anleihen sehr hoher Duration nach der Rallye der letzten beiden Monate des Jahres zurückgefahren.

Im Jahr 2023 konnte der Teilfonds LUX-BOND HIGH INCOME einen Wertzuwachs erzielen. Nachdem sich am Anleihemarkt während eines Großteils des Jahres keine klare Richtung ausgebildet hatte, gelang dem Fonds in den beiden Schlussmonaten des Jahres 2023 eine deutliche Aufwärtsentwicklung. Im gesamten Jahresverlauf wurde die Allokation in Anleihen von Unternehmen mit guter Bonität schrittweise aufgestockt. Weitere Veränderungen betrafen die Allokation in Hochzinsanleihen: Nachdem der Teilfonds über weite Teile des Jahres nur begrenzt in dieser Anlageklasse-Unterkategorie investiert war, wurde ihre Position ausgebaut, indem niedrigen Durationen der Vorzug gegeben wurde. Schließlich wurde zum Jahresende infolge der kräftigen Erholung des Anleihemarkts im November und Dezember beschlossen, Gewinne bei Staatsanleihen der Eurozone mitzunehmen und die Zinssensitivität im Segment der US-Staatsanleihen zu reduzieren.

Der Teilfonds LUX-BOND GREEN begann den Berichtszeitraum mit einer Übergewichtung in Unternehmensanleihen, die angesichts der attraktiven Renditen und der finanziell soliden Profile der Unternehmen gerechtfertigt war. Anfang Mai zwang das wirtschaftliche Umfeld zur Neutralisierung dieser Positionierung. Hierbei wurden Schuldverschreibungen von Emittenten mit besonders hoher Abhängigkeit vom Konjunkturzyklus abgestoßen, und dies zugunsten von Titeln nichtzyklischer Unternehmen mit solider Bilanz. Zugleich wurde der Anteil der staatlichen Emittenten mit AA-AAA-Rating erhöht. Damit ist die Duration des Teilfonds leicht angestiegen, blieb aber hinter jener des Markts für grüne Anleihen zurück.

In der zweiten Jahreshälfte wurde die Positionierung in hochwertigen Staatsanleihen beibehalten. Da grüne Anleihen jedoch weiterhin überwiegend von Unternehmen ausgegeben werden, entfiel im Berichtszeitraum nach wie vor ein beträchtlicher Anteil der Investitionen auf Firmenbonds. Die letzten Transaktionen des Jahres bestanden schließlich darin, Anleihen mit sehr langer Laufzeit zu verkaufen, nachdem diese Titel in den beiden Schlussmonaten eine deutliche Erholung vollzogen.

Umfassende Erläuterungen zum Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds LUX-BOND GREEN kann der Anlage zum vorliegenden Dokument entnommen werden.

Luxemburg, den 22. Januar 2024

Der Verwaltungsrat

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

An die Aktionäre der
LUX-BOND
1, Place de Metz
L-1930 LUXEMBURG

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LUX-BOND (die „SICAV“) und eines jeden ihrer Teilfonds - bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der andere Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LUX-BOND und eines jeden ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Hervorhebung eines Sachverhaltes

Wir verweisen auf die Anmerkung 12 dieses Jahresabschlusses, in der der Plan erwähnt wird, die SICAV umzustrukturieren, indem ihre Teilfonds in eine einzige SICAV mit mehreren Teilfonds aufgenommen werden, die zur derselben Fondsgruppe gehört, und die von SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. verwaltet wird (« lux | funds »). Dieser Verschmelzungsbeschluss wurde vom Verwaltungsrat der SICAV am 3. März 2022 getroffen. Unser Prüfungsurteil bleibt in der Hinsicht unverändert.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

Den 18. April 2024

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	292.904.283,69
Bankguthaben	13.122.357,41
Ausstehende Zeichnungsbeträge	201.809,49
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.442.596,27
Zinsforderungen aus Bankguthaben	42.519,76
	<hr/>
Gesamtaktiva	308.713.566,62

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	228.113,90
Sonstige Verbindlichkeiten	247.024,72
	<hr/>
Gesamtpassiva	475.138,62
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	308.238.428,00

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	114.082,88
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.607.403,00
Bankzinsen	213.379,51
Gesamterträge	5.934.865,39

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	1.317.724,25
Verwaltungsvergütung	621.603,21
Depotgebühren	211.840,59
Bankspesen und sonstige Gebühren	35.801,68
Transaktionskosten	114.934,61
Zentralverwaltungsaufwand	281.565,68
Honorare externer Dienstleister	60.289,91
Sonstiger Verwaltungsaufwand	157.137,06
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	118.946,67
Sonstige Aufwendungen	15.903,67
Gesamtaufwendungen	2.935.747,33

Summe der Nettoerträge 2.999.118,06

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-11.520.398,21
- aus Devisengeschäften	-20.070,77
Realisiertes Ergebnis	-8.541.350,92

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	23.186.322,40
Ergebnis	14.644.971,48

Zeichnung von Anteilen 20.829.369,39

Rücknahme von Anteilen -55.336.808,41

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -19.862.467,54

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 329.692.496,12

Bewertungsdifferenz -1.591.600,58

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 308.238.428,00

LUX-BOND USD**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	42.966.399,41
Bankguthaben	438.079,51
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.824,33
Forderungen aus Wertpapiererträgen	365.970,41
Zinsforderungen aus Bankguthaben	6.757,92
Gesamtaktiva	43.783.031,58

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	80.545,71
Sonstige Verbindlichkeiten	37.840,76
Gesamtpassiva	118.386,47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	43.664.645,11

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
Thesaurierung (Klasse A)	72.393,2503	USD	593,43	42.960.013,37
Ausschüttung (Klasse B)	4.472,5404	USD	157,55	704.631,74
				43.664.645,11

LUX-BOND USD**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023
(in USD)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.393.907,11
Bankzinsen	38.593,55
Gesamterträge	1.432.500,66

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	212.238,08
Verwaltungsvergütung	90.027,60
Depotgebühren	30.554,65
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.639,14
Transaktionskosten	20.279,07
Zentralverwaltungsaufwand	44.247,28
Honorare externer Dienstleister	8.898,05
Sonstiger Verwaltungsaufwand	28.399,69
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	22.959,23
Sonstige Aufwendungen	2.329,63
Gesamtaufwendungen	463.572,42

Summe der Nettoerträge 968.928,24

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.552.288,70
- aus Devisengeschäften	-674,60
Realisiertes Ergebnis	-1.584.035,06

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.284.677,46
Ergebnis	1.700.642,40

Zeichnung von Anteilen 1.490.355,88

Rücknahme von Anteilen -10.108.015,90

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -6.917.017,62

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 50.581.662,73

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 43.664.645,11

LUX-BOND USD**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in USD)

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	USD	64.801.218,95	50.581.662,73	43.664.645,11

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Thesaurierung (Klasse A)	USD	650,79	571,63	593,43
Ausschüttung (Klasse B)	USD	177,37	151,76	157,55
Thesaurierung (Klasse M)	USD	104,35	91,85	91,36 * 17/08/2023

* Nettoinventarwert, der für die endgültige Rückzahlung verwendet wurde

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierung (Klasse A)	83.647,0333	2.377,9572	-13.631,7402	72.393,2503
Ausschüttung (Klasse B)	5.920,2673	109,8228	-1.557,5497	4.472,5404
Thesaurierung (Klasse M)	20.335,0000	963,0000	-21.298,0000	-

LUX-BOND USD**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2023
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
USD	1.500.000	AbbVie Inc 3.6% Sen 15/14.05.25	1.455.105,00	1.473.450,00	3,37
USD	1.500.000	Anheuser Bush Inbe WldWide Inc 3.5% 20/01.06.30	1.397.310,00	1.427.947,50	3,27
USD	500.000	AT&T Inc 6.375% Ser B Sen 16/01.03.41	612.438,87	515.730,00	1,18
USD	1.000.000	BPCE S.A. 2.375% 20/14.01.25	952.620,00	967.595,00	2,22
USD	1.000.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	1.053.842,30	953.090,00	2,18
USD	1.000.000	Intel Corp 4% Sen 12/15.12.32	1.165.968,47	968.220,00	2,22
USD	1.000.000	JPMorgan Chase & Co 3.125% Ser E 15/23.01.25	968.280,00	979.715,00	2,24
USD	2.800.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	2.489.290,60	2.489.410,00	5,70
USD	3.000.000	US 0.625% T-Notes Ser E-2030 Sen 20/15.08.30	2.506.054,68	2.434.921,95	5,58
USD	3.200.000	US 1.25% Ser E-2031 21/15.08.31	2.748.660,72	2.650.250,08	6,07
USD	2.000.000	US 1.25% Ser Q-2028 21/30.09.28	1.765.937,50	1.772.968,80	4,06
USD	2.000.000	US 1.625% Ser E-2029 19/15.08.29	1.849.765,62	1.780.781,20	4,08
USD	1.000.000	US 1.625% Ser Q-2026 19/30.09.26	959.512,14	938.046,85	2,15
USD	2.000.000	US 2.25% T-Notes Ser E-2027 17/15.08.27	1.879.218,76	1.886.640,70	4,32
USD	3.000.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	2.963.164,06	2.781.796,95	6,37
USD	3.200.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	3.176.327,95	3.063.375,04	7,01
USD	2.000.000	US 3.375% Ser C-2033 23/15.05.33	1.886.367,19	1.920.781,30	4,40
USD	2.500.000	US 4.375% Ser Bonds of FEB 2038 08/15.02.38	3.082.665,05	2.631.250,00	6,03
USD	2.600.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	3.140.926,72	2.777.328,19	6,36
USD	1.400.000	US 4.625% Ser AS-2026 23/15.09.26	1.391.468,75	1.419.687,50	3,25
USD	3.000.000	US T-Notes 2.375% Ser C-2027 Sen 17/15.05.27	2.884.218,75	2.850.586,05	6,53
USD	1.000.000	Wells Fargo & Co 4.15% Ser Q Sen 19/24.01.29	971.730,00	973.025,00	2,23
Summe Anleihen			41.300.873,13	39.656.597,11	90,82
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
USD	1.000.000	BNP Paribas SA 3.375% Ser 2823 18/09.01.25	973.690,00	979.325,00	2,24
USD	1.380.000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% Sen 20/26.07.29	1.538.777,80	1.310.082,30	3,00
USD	1.000.000	Delta Air Lines Inc 7% 20/01.05.25	1.173.175,00	1.020.395,00	2,34
Summe Anleihen			3.685.642,80	3.309.802,30	7,58
Summe des Wertpapierbestandes			44.986.515,93	42.966.399,41	98,40
Bankguthaben				438.079,51	1,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				260.166,19	0,60
Gesamt				43.664.645,11	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND USD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	66,21 %
Finanzen	17,90 %
Gesundheitswesen	8,55 %
Industrie	2,34 %
Technologien	2,22 %
Telekommunikationsdienste	1,18 %
Gesamt	<u>98,40 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	88,24 %
Deutschland	5,70 %
Frankreich	4,46 %
Gesamt	<u>98,40 %</u>

LUX-BOND LONG TERM EUR**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	107.123.516,25
Bankguthaben	5.312.032,11
Ausstehende Zeichnungsbeträge	48.890,05
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.093.784,10
Zinsforderungen aus Bankguthaben	14.632,98
Gesamtaktiva	113.592.855,49

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	15.160,76
Sonstige Verbindlichkeiten	89.747,61
Gesamtpassiva	104.908,37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	113.487.947,12

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	297.435,3356	EUR	254,52	75.703.151,42
Ausschüttung (Klasse B)	53.089,7468	EUR	110,85	5.885.185,59
Thesaurierung (Klasse M)	348.877,6326	EUR	91,43	31.899.610,11
				113.487.947,12

LUX-BOND LONG TERM EUR**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.010.173,44
Bankzinsen	60.547,00
Gesamterträge	2.070.720,44

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	478.118,76
Verwaltungsvergütung	227.313,12
Depotgebühren	77.472,90
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.617,66
Transaktionskosten	50.447,87
Zentralverwaltungsaufwand	87.462,09
Honorare externer Dienstleister	22.015,95
Sonstiger Verwaltungsaufwand	40.764,55
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	43.837,82
Sonstige Aufwendungen	5.774,48
Gesamtaufwendungen	1.046.825,20

Summe der Nettoerträge 1.023.895,24**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-3.108.114,11
Realisiertes Ergebnis	-2.084.218,87

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.216.868,21
Ergebnis	6.132.649,34

Zeichnung von Anteilen 6.498.943,05Rücknahme von Anteilen -18.848.393,98Summe der Veränderungen des Nettovermögens -6.216.801,59Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 119.704.748,71Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 113.487.947,12

LUX-BOND LONG TERM EUR**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	148.268.482,65	119.704.748,71	113.487.947,12

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Thesaurierung (Klasse A)	EUR	290,22	241,62	254,52
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	128,81	105,24	110,85
Thesaurierung (Klasse M)	EUR	103,82	86,62	91,43

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierung (Klasse A)	311.308,8904	19.414,8786	-33.288,4334	297.435,3356
Ausschüttung (Klasse B)	55.727,6236	246,7793	-2.884,6561	53.089,7468
Thesaurierung (Klasse M)	445.886,0737	19.693,7529	-116.702,1940	348.877,6326

LUX-BOND LONG TERM EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	3.500.000	Agence Française de Dev SA 0.25% EMTN Sen 16/21.07.26	3.404.730,00	3.289.405,00	2,90
EUR	4.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	3.824.800,00	3.891.560,00	3,43
EUR	3.400.000	Autoroutes du Sud de la France 1% EMTN Reg S Sen 16/13.05.26	3.200.284,00	3.251.029,00	2,86
EUR	2.000.000	BAT Intl Finance Plc 1.25% EMTN 15/13.03.27	2.020.460,00	1.864.910,00	1,64
EUR	2.000.000	Belgium 2.75% 22/22.04.39	1.814.380,00	1.952.440,00	1,72
EUR	1.000.000	Comunidad de Madrid 1.826% 15/30.04.25	1.021.100,00	981.630,00	0,87
EUR	4.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	4.168.429,00	4.249.527,00	3,74
EUR	2.000.000	Daimler Canada Fin Inc 3% EMTN Ser 83 22/23.02.27	2.002.800,00	2.004.300,00	1,77
EUR	2.500.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	2.087.025,00	1.970.525,00	1,74
EUR	4.500.000	Deutschland 0% 21/15.11.28	4.331.506,50	4.107.150,00	3,62
EUR	5.000.000	Deutschland 0% 22/15.02.32	4.572.343,00	4.277.675,00	3,77
EUR	1.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	982.811,05	947.030,00	0,83
EUR	2.000.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	2.710.233,33	2.407.950,00	2,12
EUR	2.000.000	EIB 0.125% EMTN Ser 2167/0100 Sen Reg S 15/15.04.25	2.001.302,80	1.931.660,00	1,70
EUR	3.500.000	EIB 0.5% EMTN 16/13.11.37	2.731.555,00	2.584.155,00	2,28
EUR	2.000.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	2.547.664,00	2.268.560,00	2,00
EUR	3.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	3.116.085,00	2.870.610,00	2,53
EUR	1.000.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	978.550,00	975.050,00	0,86
EUR	1.600.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	2.046.294,81	1.729.456,00	1,52
EUR	3.000.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	3.039.900,00	2.899.455,00	2,55
EUR	4.000.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	4.376.770,00	4.243.460,00	3,74
EUR	3.600.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	3.561.516,00	3.735.306,00	3,29
EUR	5.000.000	France 2% 22/25.11.32	4.846.810,00	4.814.400,00	4,24
EUR	4.500.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	5.026.013,57	4.557.915,00	4,02
EUR	1.000.000	France 4% OAT 05/25.04.55	1.207.792,50	1.180.980,00	1,04
EUR	2.000.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	2.493.055,00	2.438.730,00	2,15
EUR	4.000.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	4.895.195,00	4.815.900,00	4,24
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	927.480,00	931.895,00	0,82
EUR	500.000	Italia 0.45% 21/15.02.29	477.030,00	439.850,00	0,39
EUR	1.000.000	Italia 0.95% Ser 10Y 21/01.06.32	848.155,71	819.420,00	0,72
EUR	2.000.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	2.053.479,46	1.969.240,00	1,74
EUR	750.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	774.277,41	710.448,75	0,63
EUR	3.800.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	3.733.975,00	3.761.810,00	3,31
EUR	2.000.000	NASDAQ INC 1.75% 19/28.03.29	2.110.800,00	1.859.750,00	1,64
EUR	2.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN Sen 19/06.02.29	2.503.000,00	2.274.575,00	2,00
EUR	5.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	4.527.650,00	4.245.800,00	3,74
EUR	2.000.000	Netherlands 3.75% 10/15.01.42	2.598.244,16	2.358.740,00	2,08
EUR	1.500.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.665.195,00	1.493.040,00	1,32
EUR	4.100.000	Royal Bank of Canada 0.01% EMTN Ser CB47 20/21.01.27	3.632.616,00	3.760.294,50	3,31
EUR	2.500.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 0% EMTN 20/20.02.26	2.289.000,00	2.356.650,00	2,08

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND LONG TERM EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.500.000	Toronto Dominion Bank (The) 0.5% Reg S Sen 17/03.04.24	1.452.855,00	1.488.060,00	1,31
EUR	2.500.000	Unicredit SpA 0.75% Ser 2015-1 Sen 15/30.04.25	2.473.250,00	2.413.175,00	2,13
Summe des Wertpapierbestandes			111.076.413,30	107.123.516,25	94,39
Bankguthaben				5.312.032,11	4,68
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.052.398,76	0,93
Gesamt				113.487.947,12	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND LONG TERM EUR**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	45,84 %
Finanzen	24,06 %
Internationale Institutionen	15,56 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,20 %
Industrie	2,86 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,87 %
Gesamt	<u>94,39 %</u>

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

Frankreich	21,45 %
Niederlande	13,64 %
Deutschland	12,08 %
Luxemburg	11,84 %
Belgien	8,75 %
Italien	6,43 %
Kanada	6,39 %
Spanien	5,78 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,07 %
Vereinigtes Königreich	1,64 %
Portugal	1,32 %
Gesamt	<u>94,39 %</u>

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	65.666.458,00
Bankguthaben	2.237.407,19
Ausstehende Zeichnungsbeträge	67.541,87
Forderungen aus Wertpapiererträgen	544.189,30
Zinsforderungen aus Bankguthaben	8.465,74
	<hr/>
Gesamtaktiva	68.524.062,10
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	14.621,21
Sonstige Verbindlichkeiten	49.424,55
	<hr/>
Gesamtpassiva	64.045,76
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	68.460.016,34
	<hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	245.160,2650	EUR	121,65	29.824.713,12
Ausschüttung (Klasse B)	6.127,7787	EUR	89,49	548.366,10
Thesaurierung (Klasse M)	412.849,9968	EUR	92,25	38.086.937,12
				<hr/>
				68.460.016,34
				<hr/>

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.198.357,58
Bankzinsen	46.131,07
Gesamterträge	1.244.488,65

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	252.380,26
Verwaltungsvergütung	134.367,79
Depotgebühren	45.915,97
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.880,83
Transaktionskosten	25.141,96
Zentralverwaltungsaufwand	60.851,60
Honorare externer Dienstleister	12.922,42
Sonstiger Verwaltungsaufwand	32.951,42
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	18.918,93
Sonstige Aufwendungen	3.448,02
Gesamtaufwendungen	594.779,20

Summe der Nettoerträge 649.709,45

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.608.501,74
Realisiertes Ergebnis	-1.958.792,29

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.537.343,34
Ergebnis	2.578.551,05

Zeichnung von Anteilen 5.169.497,71

Rücknahme von Anteilen -9.272.075,87

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -1.524.027,11

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 69.984.043,45

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 68.460.016,34

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	77.511.042,20	69.984.043,45	68.460.016,34

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Thesaurierung (Klasse A)	EUR	129,05	117,30	121,65
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	95,83	86,28	89,49
Thesaurierung (Klasse M)	EUR	97,45	88,76	92,25

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierung (Klasse A)	239.088,7447	31.753,8357	-25.682,3154	245.160,2650
Ausschüttung (Klasse B)	6.245,4627	178,8596	-296,5436	6.127,7787
Thesaurierung (Klasse M)	466.408,7948	15.536,8053	-69.095,6033	412.849,9968

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	1.200.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 18/27.06.28	1.325.088,00	1.132.902,00	1,65
EUR	1.900.000	Banco Santander SA 3.875% EMTN 23/16.01.28	1.939.900,00	1.946.702,00	2,84
EUR	2.800.000	Berlin (Land) 1.625% EMTN Ser 435 Sen 14/03.06.24	3.038.560,00	2.776.578,00	4,06
EUR	1.500.000	BMW Finance NV 0.5% EMTN 22/22.02.25	1.437.901,50	1.451.107,50	2,12
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Sen 19/23.01.27	1.421.976,00	1.458.345,00	2,13
EUR	800.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.125% EMTN Ser 489 19/05.02.24	775.228,80	797.168,00	1,16
EUR	1.500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN 21/20.04.28	1.256.790,00	1.326.832,50	1,94
EUR	2.800.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	2.841.609,00	2.669.996,00	3,90
EUR	3.500.000	Deutschland 0% 21/15.11.28	3.251.045,00	3.194.450,00	4,67
EUR	900.000	Deutschland 0% 22/15.03.24	885.465,00	893.619,00	1,30
EUR	2.500.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	2.318.250,00	2.366.575,00	3,46
EUR	2.000.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	1.899.288,57	1.927.390,00	2,82
EUR	400.000	Deutschland 6.25% Ser 94 94/04.01.24	490.233,39	400.036,00	0,58
EUR	2.000.000	Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/17.06.27	1.848.440,00	1.804.440,00	2,64
EUR	2.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	2.219.550,00	1.899.740,00	2,77
EUR	1.700.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	1.612.620,00	1.617.813,50	2,36
EUR	2.000.000	Espana 1.45% Sen 17/31.10.27	2.138.715,00	1.923.850,00	2,81
EUR	1.000.000	Espana 2.8% 23/31.05.26	982.470,00	1.004.265,00	1,47
EUR	2.200.000	Espana 3.8% 14/30.04.24	2.576.134,00	2.200.033,00	3,21
EUR	1.500.000	European Fin Stability Facilit 2.75% Ser 149 23/17.08.26	1.479.150,00	1.509.360,00	2,20
EUR	1.100.000	European Union 2.75% EMTN 23/05.10.26	1.078.990,00	1.108.860,50	1,62
EUR	1.000.000	EXOR NV 2.5% Sen 14/08.10.24	1.106.400,00	989.800,00	1,45
EUR	1.500.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.05.25	1.413.615,00	1.455.420,00	2,13
EUR	2.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	2.206.700,00	2.025.740,00	2,96
EUR	3.000.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	3.054.180,00	3.077.535,00	4,50
EUR	3.000.000	France 6% OAT 94/25.10.25	3.345.868,00	3.183.525,00	4,65
EUR	2.300.000	Italia 1.85% T-Bonds Ser 7Y 17/15.05.24	2.351.980,00	2.284.015,00	3,34
EUR	2.200.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	2.373.293,00	2.128.159,00	3,11
EUR	1.100.000	Italia 2.05% T-Bonds Ser 10Y 17/01.08.27	1.032.097,00	1.072.098,50	1,57
EUR	1.500.000	La Banque Postale 0.25% EMTN 19/12.07.26	1.360.800,00	1.396.095,00	2,04
EUR	1.500.000	Merck & Co Inc 1.875% Sen 14/15.10.26	1.442.700,00	1.460.805,00	2,13
EUR	1.200.000	Netherlands 0% Unitary 144A Reg S 17/15.01.24	1.181.964,00	1.198.464,00	1,75
EUR	1.300.000	Oesterreich 0.5% Sen 144A Reg S 19/20.02.29	1.130.194,00	1.187.127,50	1,73
EUR	1.500.000	Poland 1% EMTN Sen Reg S 19/07.03.29	1.596.375,00	1.384.237,50	2,02
EUR	1.000.000	Royal Bank of Canada 0.01% EMTN Ser CB47 20/21.01.27	876.830,00	917.145,00	1,34
EUR	1.500.000	Sanofi SA 0.875% EMTN Ser 36 19/21.03.29	1.352.790,00	1.374.322,50	2,01
EUR	1.000.000	Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	992.940,00	934.575,00	1,36
EUR	800.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	794.368,00	806.996,00	1,18

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.000.000	Veolia Environnement 1.496% EMTN Sen 17/30.11.26	2.177.076,00	1.928.110,00	2,82
EUR	1.500.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	1.440.150,00	1.452.225,00	2,12
Summe des Wertpapierbestandes			68.047.724,26	65.666.458,00	95,92
Bankguthaben				2.237.407,19	3,27
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				556.151,15	0,81
Gesamt				68.460.016,34	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	50,44 %
Finanzen	21,29 %
Dienstprogramme	5,59 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	5,42 %
Industrie	5,22 %
Gesundheitswesen	4,14 %
Internationale Institutionen	3,82 %
Gesamt	<u>95,92 %</u>

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

Frankreich	38,14 %
Deutschland	16,89 %
Spanien	12,69 %
Italien	8,02 %
Niederlande	7,96 %
Luxemburg	2,20 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,13 %
Polen	2,02 %
Österreich	1,73 %
Belgien	1,62 %
Kanada	1,34 %
Schweden	1,18 %
Gesamt	<u>95,92 %</u>

LUX-BOND HIGH INCOME**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	14.394.371,62
Bankguthaben	1.526.245,90
Ausstehende Zeichnungsbeträge	639,27
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.659,42
	<hr/>
Gesamtaktiva	15.923.916,21
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	95.128,90
Sonstige Verbindlichkeiten	13.498,71
	<hr/>
Gesamtpassiva	108.627,61
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15.815.288,60
	<hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	68.059,2952	EUR	221,22	15.056.315,69
Ausschüttung (Klasse B)	7.661,6048	EUR	99,06	758.972,91
				<hr/>
				15.815.288,60
				<hr/>

LUX-BOND HIGH INCOME**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	114.082,88
Bankzinsen	9.466,29
Gesamterträge	123.549,17

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	73.158,71
Verwaltungsvergütung	30.712,10
Depotgebühren	10.477,12
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.424,94
Transaktionskosten	3.614,99
Zentralverwaltungsaufwand	24.499,35
Honorare externer Dienstleister	3.010,45
Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.846,64
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.245,83
Sonstige Aufwendungen	781,81
Gesamtaufwendungen	172.771,94

Summe des Nettoverlustes -49.222,77

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-364.468,48
- aus Devisengeschäften	-2.077,33
Realisiertes Ergebnis	-415.768,58

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.184.969,66
Ergebnis	769.201,08
Zeichnung von Anteilen	623.711,84
Rücknahme von Anteilen	-1.875.331,55
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-482.418,63
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16.297.707,23
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15.815.288,60

LUX-BOND HIGH INCOME**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	21.655.913,11	16.297.707,23	15.815.288,60

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Thesaurierung (Klasse A)	EUR	247,01	210,67	221,22
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	110,61	94,34	99,06

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierung (Klasse A)	74.563,7816	2.277,0618	-8.781,5482	68.059,2952
Ausschüttung (Klasse B)	6.247,9049	1.448,6999	-35,0000	7.661,6048

LUX-BOND HIGH INCOME**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	4.500	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	657.450,00	670.860,00	4,24
EUR	43.777	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSEur Govt Bd Idx IE Istl Cap	991.385,87	944.838,99	5,97
EUR	15.726	BlueBay Fds Inv Grade EUR Aggregate Bond C Cap	1.687.381,24	1.751.876,40	11,08
EUR	6.905	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	838.209,33	1.022.906,70	6,47
EUR	17.023	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv WI Cap	1.495.006,41	1.586.766,60	10,03
EUR	5.249	Janus Henderson Horizon Fd EUR Corp Bond I2 Cap	792.632,57	841.414,70	5,32
EUR	60.000	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	815.328,00	826.314,00	5,23
EUR	36.352	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Cap Securities Istl EUR Cap	480.936,96	527.831,04	3,34
EUR	32.539	Schroder Intl Sel Fd EUR Corp Bond C Cap	750.274,50	808.564,86	5,11
EUR	40.600	T.Rowe Price Fds SICAV Euro Corporate Bond I Cap	788.046,00	831.082,00	5,26
EUR	3.099	Vanguard Investment Ser Plc EUR Governme Bond Index Fd I Cap	649.687,28	613.417,92	3,88
Summe Investmentfonds (OGAW)			9.946.338,16	10.425.873,21	65,93
Indexfonds (OGAW)					
EUR	13.053	Amundi Index Solutions Euro Corp SRI 0-3Y UCITS ETF DR A Cap	626.031,02	656.095,99	4,15
EUR	185.170	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	880.831,99	775.121,62	4,90
EUR	213.346	iShares V Plc JPM USD EM Corp Bond UCITS ETF EUR Hedged Cap	1.086.891,20	979.002,12	6,19
EUR	355.309	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	1.663.993,00	1.558.278,68	9,85
Summe Indexfonds (OGAW)			4.257.747,21	3.968.498,41	25,09
Summe des Wertpapierbestandes			14.204.085,37	14.394.371,62	91,02
Bankguthaben				1.526.245,90	9,65
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-105.328,92	-0,67
Gesamt				15.815.288,60	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND HIGH INCOME

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	91,02 %
Gesamt	<u>91,02 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	56,89 %
Irland	34,13 %
Gesamt	<u>91,02 %</u>

LUX-BOND GREEN**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	66.820.477,04
Bankguthaben	3.650.058,65
Ausstehende Zeichnungsbeträge	79.465,27
Forderungen aus Wertpapiererträgen	473.293,00
Zinsforderungen aus Bankguthaben	10.643,36
	<hr/>
Gesamtaktiva	71.033.937,32
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	30.281,29
Sonstige Verbindlichkeiten	60.094,87
	<hr/>
Gesamtpassiva	90.376,16
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70.943.561,16
	<hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	682.304,3367	EUR	86,87	59.271.241,45
Ausschüttung (Klasse B)	6.796,5018	EUR	84,98	577.567,98
Thesaurierung (Klasse M)	124.648,2983	EUR	89,01	11.094.751,73
				<hr/>
				70.943.561,16
				<hr/>

LUX-BOND GREEN**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.136.903,66
Bankzinsen	62.294,63
Gesamterträge	1.199.198,29

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	321.917,61
Verwaltungsvergütung	147.704,07
Depotgebühren	50.312,07
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.583,57
Transaktionskosten	17.370,21
Zentralverwaltungsaufwand	68.693,54
Honorare externer Dienstleister	14.285,28
Sonstiger Verwaltungsaufwand	36.862,90
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	31.158,04
Sonstige Aufwendungen	3.790,24
Gesamtaufwendungen	701.677,53

Summe der Nettoerträge 497.520,76

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.128.609,34
- aus Devisengeschäften	-17.382,69
Realisiertes Ergebnis	-2.648.471,27

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	6.273.371,37
Ergebnis	3.624.900,10
Zeichnung von Anteilen	7.187.928,95
Rücknahme von Anteilen	-16.189.754,55
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-5.376.925,50
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	76.320.486,66
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	70.943.561,16

LUX-BOND GREEN**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	90.688.215,13	76.320.486,66	70.943.561,16

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Thesaurierung (Klasse A)	EUR	97,76	82,86	86,87
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	97,05	81,05	84,98
Thesaurierung (Klasse M)	EUR	99,75	84,72	89,01

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierung (Klasse A)	698.907,8288	76.177,8215	-92.781,3136	682.304,3367
Ausschüttung (Klasse B)	6.854,4194	142,2125	-200,1301	6.796,5018
Thesaurierung (Klasse M)	210.770,1207	9.347,5314	-95.469,3538	124.648,2983

LUX-BOND GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	1.500.000	ABN AMRO Bank NV 0.5% Sen Pref Reg S 19/15.04.26	1.547.330,00	1.420.680,00	2,00
EUR	2.000.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	2.150.166,80	1.791.170,00	2,53
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	2.011.884,00	1.763.890,00	2,49
EUR	1.500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	1.520.197,50	1.430.355,00	2,02
EUR	2.000.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	1.985.036,00	1.770.120,00	2,50
EUR	1.200.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	993.084,00	1.039.302,00	1,47
EUR	2.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	1.996.440,00	2.051.770,00	2,89
EUR	1.500.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	1.432.440,00	1.382.947,50	1,95
EUR	800.000	EIB 1.5% Ser 2308/0100 Sen Reg S 17/15.11.47	1.073.360,50	601.936,00	0,85
EUR	1.500.000	Electricité de France 1% EMTN Sen 16/13.10.26	1.583.270,00	1.422.127,50	2,01
EUR	2.000.000	Enel Finance Intl SA 1.5% EMTN Sen Reg S 19/21.07.25	2.083.131,50	1.943.860,00	2,74
EUR	1.500.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.668.250,00	1.424.805,00	2,01
EUR	2.000.000	Espana 1% 21/30.07.42	1.512.590,00	1.339.590,00	1,89
EUR	2.500.000	Eurofima 0.15% EMTN Ser 200 19/10.10.34	1.874.215,00	1.907.125,00	2,69
EUR	3.000.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	2.061.960,00	2.221.605,00	3,13
EUR	2.700.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	2.609.577,00	2.736.261,00	3,86
EUR	2.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	2.554.577,82	1.739.240,00	2,45
EUR	2.500.000	Hera SpA 0.875% EMTN Ser 9 Sen Reg S 19/05.07.27	2.487.090,00	2.322.862,50	3,27
EUR	1.500.000	Iberdrola Finanzas SA 1.25% EMTN Ser 125 Tr 1 18/28.10.26	1.605.685,00	1.441.672,50	2,03
EUR	2.000.000	Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	2.036.960,00	1.802.490,00	2,54
EUR	2.400.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	2.584.511,89	2.258.268,00	3,18
EUR	1.500.000	Iren SpA 0.875% EMTN Sen Reg S 19/14.10.29	1.573.974,84	1.306.852,50	1,84
EUR	1.500.000	Italia 1.5% 144A 21/30.04.45	1.520.165,00	951.285,00	1,34
EUR	1.200.000	Italia 4% Ser 9Y 144A 23/30.10.31	1.213.764,00	1.251.714,00	1,76
EUR	1.500.000	KfW 1.375% 22/07.06.32	1.298.670,00	1.374.525,00	1,94
EUR	2.000.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.980.244,05	1.482.480,00	2,09
EUR	2.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.014.400,00	2.062.240,00	2,91
EUR	2.300.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	2.381.212,00	2.084.110,50	2,94
EUR	1.500.000	SBAB Bank AB 0.5% EMTN Ser 713 20/13.05.25	1.509.060,00	1.439.115,00	2,03
EUR	600.000	SNCF Réseau 2.25% EMTN Ser 132 Tr 1 Sen Reg S 17/20.12.47	797.124,00	484.110,00	0,68
EUR	1.500.000	Ste du Grand Paris EPIC 0% EMTN Sen 20/25.11.30	1.481.955,00	1.249.620,00	1,76
EUR	1.600.000	Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	1.613.900,00	1.495.320,00	2,11
EUR	2.000.000	Terna Rete Elettr Nazionale SpA 1% EMTN 19/10.04.26	1.871.640,00	1.910.230,00	2,69
EUR	1.500.000	Vattenfall AB 0.05% EMTN Sen Reg S 20/15.10.25	1.507.351,50	1.420.057,50	2,00
EUR	1.000.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	980.740,90	949.395,00	1,34
			61.115.958,30	55.273.131,50	77,93
USD	2.000.000	Apple Inc 3% Sen 17/20.06.27	1.865.313,44	1.741.152,51	2,45
USD	1.300.000	Avangrid Inc 3.8% Sen 19/01.06.29	1.241.946,62	1.109.628,36	1,56
USD	1.500.000	Electricité de France SA 3.625% Sen Reg S 15/13.10.25	1.432.227,67	1.328.645,15	1,87

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.000.000	Kaiser Foundation Hospitals 3.15% Sen Ser 2017 17/01.05.27	934.475,39	868.127,29	1,22
USD	1.500.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	1.336.569,24	1.207.380,84	1,70
USD	1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% Sen Reg S 20/28.05.30	1.069.518,21	970.436,38	1,37
USD	2.000.000	Toyota Motor Cred Corp 2.15% Ser B Sen 20/13.02.30	1.732.650,93	1.598.967,91	2,25
USD	1.700.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	1.652.326,97	1.493.646,73	2,11
USD	1.500.000	Xylem Inc 1.95% 20/30.01.28	1.307.381,35	1.229.360,37	1,73
			<u>12.572.409,82</u>	<u>11.547.345,54</u>	<u>16,26</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	73.688.368,12	66.820.477,04	94,19
		Bankguthaben		3.650.058,65	5,15
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		473.025,47	0,66
		Gesamt		<u>70.943.561,16</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-BOND GREEN**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	25,01 %
Dienstprogramme	22,22 %
Finanzen	21,08 %
Internationale Institutionen	12,48 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	3,87 %
Telekommunikationsdienste	3,45 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,45 %
Industrie	2,41 %
Gesundheitswesen	1,22 %
Gesamt	<u>94,19 %</u>

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

Frankreich	17,40 %
Italien	13,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,32 %
Deutschland	10,50 %
Belgien	9,52 %
Niederlande	8,20 %
Schweden	4,03 %
Spanien	3,92 %
Irland	3,18 %
Dänemark	2,94 %
Österreich	2,91 %
Luxemburg	2,80 %
Schweiz	2,69 %
Vereinigtes Königreich	1,34 %
Gesamt	<u>94,19 %</u>

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

1. Allgemeine Informationen

LUX-BOND (die "SICAV") ist am 18. Mai 1989 auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von LUF 50.000.000, wurde von der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, der BANQUE RAIFFEISEN S.C. und der CERABANK LUXEMBOURG S.A. gezeichnet.

Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Teils I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG. Die Satzung der SICAV ist zum letzten Mal am 15. Dezember 2017 abgeändert worden, veröffentlicht im Recueil électronique des sociétés et associations (RESA) am 1. Februar 2018.

Der Nettoinventarwert, der Ausgabe- und der Rücknahmepreis können am Sitz der SICAV und an den Schaltern der Depotstelle und der Zahlstellen erfragt werden.

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

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

1. Die Satzung.
2. Das Depotstellenvertrag.
3. Der Domizilierungs und der Zahlstellenvertrag.
4. Der Vertrag zwischen der LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV.
5. Der Vertrag zwischen SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. und der SICAV,
6. 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 frühere Wertentwicklung informiert.

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Jahresabschluss 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 Kurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

Falls zum Bewertungsstichtag für die im Bestand befindlichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente kein Kurs vorhanden ist oder 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 vom Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

Der Wert von Kassenbeständen oder Einlagen, Wechsel und Scheine und Forderungen, Vorauszahlungen sowie angekündigte oder fälligen aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen, wird mit dem Nominalwert bewertet es sei denn, es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert vereinnahmt werden kann. Im letzteren Falle wird der Wert durch Abzug eines Betrages ermittelt, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

e) Erträge des Wertpapierbestandes

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich von einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss 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.

Zum Berichtsdatum wurde folgender Wechselkurs für den kombinierten Abschluss zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,1045500	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

g) 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. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum Berichtsdatum sind folgende Wechselkurse gültig :

1	EUR	=	1,1045500	USD	Amerikanischer Dollar
1	USD	=	0,9053461	EUR	Euro

h) 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.

i) Kostenverrechnung

Wenn die SICAV Verbindlichkeiten einget, die mit dem Vermögen eines Teilfonds oder mit einem Geschäft zusammenhängen, das im Zusammenhang mit einem Teilfonds ausgeführt wurde, wird diese Verbindlichkeit dem betreffenden Teilfonds zugerechnet.

Eine Verbindlichkeit der SICAV, die nicht einem bestimmten Teilfonds zugerechnet werden kann, wird allen Teilfonds im Verhältnis des Nettoinventarwerts der für die verschiedenen Teilfonds ausgegebenen Anteile zugerechnet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

j) Bewertungsdifferenz

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied des Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahres der Teilfonds dar, der in die Referenzwährung der SICAV zu den am Beginn des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse und zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse umgerechnet wurde.

k) Transaktionskosten

Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden.

3. Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft

Die SICAV greift auf die Dienstleistungen der Gesellschaft SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. zurück, welche als Verwaltungsgesellschaft fungiert.

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 0,19%, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

Die SICAV greift auf die Dienstleistungen der Gesellschaft LUX-FUND ADVISORY S.A. zurück, welche als Anlageberater fungiert.

LUX-FUND ADVISORY S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 0,46% für die Anteilklassen A und B und 0,29% für die Anteilklasse M, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

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. Kosten der Zentralverwaltung

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

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. Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Die maximale Höhe der Verwaltungsgebühren, die von der SICAV selbst wie auch von den anderen OGAW und/oder OGA, in die zu investieren sie beabsichtigt, zu tragen sind, beträgt 2%.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

8. Besteuerung

Die SICAV unterliegt der Luxemburger Gesetzgebung und muss eine jährliche Steuer, die "Taxe d'abonnement" zahlen. Diese beläuft sich auf 0,05% jährlich und ist jeweils am Quartalsende zahlbar auf der Grundlage des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlussstag.

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 "Taxe d'abonnement" verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Die Anteile der Klasse M, die für Anleger zugänglich sind deren Anteile im Rahmen eines diskretionären Vermögensverwaltungsmandats mit einem Finanzmittler gezeichnet wurden, unterliegen gemäß Artikel 174 (2) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010, einer reduzierten "Taxe d'abonnement" von 0,01%.

Für verschiedene Einkommen der SICAV, welche außerhalb Luxemburgs erzielt werden, fallen Quellensteuern mit unterschiedlichen Steuersätzen an, die nicht erstattungsfähig sind.

9. Wertpapierleihe

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

10. Veränderungen im Wertpapierbestand

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

11. Ereignisse

Die Verwaltungsgesellschaft BCEE ASSET MANAGEMENT änderte mit Wirkung vom 28. Februar 2023 ihren Namen in SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT und verlegte mit Wirkung vom 6. März 2023 ihren eingetragenen Sitz nach 19-21 rue Goethe, L-1637 Luxemburg.

Mit Wirkung zum 15. Mai 2023 änderte EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. ihren Namen in UI efa S.A..

Seit dem 1. Oktober 2023 hat die Verwaltungsgesellschaft die zentrale Verwaltung direkt an UI efa S.A. übertragen.

12. Ereignis nach dem Jahresabschluss

Umstrukturierung

Es ist vorgesehen, dass die ursprünglich für 2022 und anschließend für 2023 geplante Umstrukturierung endlich im Laufe des Jahres 2024 durch Aufnahme der Teilfonds der SICAV in eine einzige SICAV mit mehreren Teilfonds erfolgen wird, die zu derselben Palette von Fonds gehört, die von SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. ("lux | funds") verwaltet werden. Der Beschluss zur Verschmelzung wurde vom Verwaltungsrat der SICAV am 3. März 2022 gefasst.

Vorbehaltlich der Entscheidung der außerordentlichen Generalversammlungen findet die Verschmelzung gemäß den folgenden Modalitäten statt :

Die aufgenommenen SICAVs :

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

Die aufnehmende SICAV :

- LUX-PORTFOLIO

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Name der SICAV nach der Fusion : LUX-FUNDS.

Im Zusammenhang mit der Fusion wird der Name mehrerer bestehender Teilfonds der aufnehmenden SICAV geändert.

Die Einzelheiten dieser Umstrukturierung werden zu gegebener Zeit über die im Emissionsprospekt vorgesehenen Kommunikationskanäle veröffentlicht.

Die strategischen Diskussionen, die zu der Entscheidung führten, das Anlageberatungsunternehmen Lux-Fund Advisory SA nicht mehr zu beauftragen, dauerten länger als erwartet und verzögerten das Fusionsvorhaben.

Der Vertrag zwischen LUX-FUND ADVISORY S.A. und LUX-BOND wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2024 gekündigt. Die Spuerkeess Asset Management zugewiesene Verwaltungsgebühr wurde um die zuvor LFA zugewiesene Anlageberatungsgebühr erhöht.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2023

1. Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat der SICAV das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet.

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

2. Vergütungen

Der Gesamtbetrag der Vergütungen des Geschäftsjahres 2023 der von der Verwaltungsgesellschaft an ihr gesamtes Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 2.257.228 EUR, wovon 257.500 EUR variable Vergütungen sind.

In diesem Zeitraum hat die Verwaltungsgesellschaft im Durchschnitt 21 Personen (Vollzeitäquivalenz) beschäftigt.

Die Gesamtsumme der Vergütungen, die von der Verwaltungsgesellschaft an ihr Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 152.800 EUR.

Diese Vergütungen wurden in prorata des Nettofondsvermögens der SICAV berechnet, verglichen mit dem Gesamtnettovermögen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW.

Der feste Anteil der Gehälter wird vom Arbeitsvertrag bestimmt und der variable Anteil wird auf Basis einer jährlichen Bewertung berechnet.

Die Vergütungspolitik unterliegt der Prüfung des internen Audits. Während des Geschäftsjahres wurden keine wichtigen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

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

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.

4. Informationen betreffend der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten

Gemäß den Anforderungen der EU-Verordnungen 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über Nachhaltigkeitsinformationen im Finanzdienstleistungssektor (SFDR), in der durch technische Regulierungsstandards (RTS) geänderten und ergänzten Fassung, wird Folgendes festgehalten:

- für die Teilfonds:

- LUX-BOND USD,
- LUX-BOND LONG TERM EUR,
- LUX-BOND MEDIUM TERM EUR,
- LUX-BOND HIGH INCOME,

wird auf Artikel 6 verwiesen:

Die zugrundeliegenden Investitionen des Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

- für den Teilfonds LUX-BOND GREEN wird auf die Artikel 9 verwiesen. Der (ungeprüfte) Anhang zu den RTS (technische Regulierungsstandards) wird auf den zusätzlichen Informationen (ungeprüft) dargestellt.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Lux-Bond Green

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300YSGJHX75WX8F95

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 96,9%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erhielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Ziele beworben, aber **keine nachhaltigen**



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds bestand darin, einen ökologischen Mehrwert über die Anlage von mindestens 80% seines Vermögens in grüne Anleihen im Sinne der Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) zu generieren. Grüne Anleihen oder green bonds werden deshalb auch im Namen des Teilfonds aufgegriffen.

Um für jede Anlage des Produkts die Konformität mit den ICMA-GBP sicherzustellen, wurden folgende Punkte überprüft:

- Die Emissionserlöse dürfen ausschließlich nachhaltigen Projekten zugutekommen.
- Der Prozess der Auswahl der geeigneten Projekte muss vor der Emission festgelegt werden.
- Das Management der Anleiherlöse muss erläutert werden, und es wird empfohlen, dass die Erlöse separat von jenen herkömmlicher Anleihen verwaltet werden.
- Der Emittent muss sich zu einer regelmäßigen Berichterstattung über den Umweltnutzen der finanzierten Projekte verpflichten.

Während des Berichtszeitraums war das Produkt im Durchschnitt zu 96,9% in ICMA-GBP-konformen grünen Anleihen investiert. Der Rest bestand ausschließlich aus nicht investierten flüssigen Mitteln. Der Prozentsatz der Investitionen wurde auf der Grundlage des Marktwerts und der aufgelaufenen Zinsen der im Portfolio vertretenen Titel ermittelt. Bei den Investitionen im Berichtszeitraum handelt es sich um den Durchschnitt der Investitionen zum jeweiligen Quartalsende.

Aufgliederung des Anteils von 96,9% an grünen Anleihen:

Durchschnittliches Portfolio im Berichtszeitraum	Anzahl Anleihen	% der Investitionen
Anzahl der Anleihen im Portfolio	57	100,00%
Davon grüne Anleihen	57	100,00%
Zu denen bereits ein Post-Issuance-Bericht vorliegt	52	94,44%
Deren Projektzuweisung bereits vorliegt	50	73,43%

Quelle: LGX Datahub

Aufteilung nach Projektart bei den Anleihen, deren Erlöse bereits Projekten zugewiesen wurden (73,43% des im Berichtszeitraum durchschnittlich investierten Portfolios):

Projektart	Prozentsatz
Erneuerbare Energien	34,10%
Sauberer Verkehr	24,63%
Energieeffizienz	14,32%
Nachhaltige Gebäude	11,28%
Wasser und Abwasser	4,43%
Umwelteffiziente Produkte und Prozesse	4,17%
Vermeidung und Bekämpfung von Umweltverschmutzungen	2,55%
Erhaltung der biologischen Vielfalt	2,03%
Anpassung an den Klimawandel	1,35%
Natürliche Ressourcen und Landnutzung	1,12%
Andere	0,01%

Quelle: LGX Datahub, Dokumentation nach der Emission

Zu beachten ist, dass einige Anleihen des Portfolios im Jahresverlauf begeben und deren Erlöse noch keinen Projekten zugewiesen wurden. Aus diesem Grund deckt die obige Allokation nicht das gesamte Portfolio ab, sondern nur den Teil des Portfolios, der bereits auf grüne Projekte ausgerichtet ist.

Bei der Umsetzung seines Nachhaltigkeitsziels hat sich der Teilfonds nicht an den Kriterien der EU-Taxonomie für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten orientiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Es werden verschiedene Referenzwerte herangezogen, um die Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels dieses Produkts zu messen:

- der Prozentsatz der Investitionen in ICMA-GBP-konforme grüne Anleihen, der mindestens 80% betragen muss.

Im Verlauf des Berichtszeitraums lag der Anteil der Investitionen in grüne Anleihen durchschnittlich bei 96,9%. Dieser Datenpunkt wird über die Anbieter Bloomberg und/oder Climate Bonds Initiative bezogen, die die Konformität der Anleihen mit den vier ICMA-Leitlinien überprüfen.

- der Prozentsatz der von Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UNGC) verstoßen, begebenen Anlagen, der höchstens 0% betragen darf.

Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Investitionen in diese Unternehmen im Durchschnitt bei 0%. Dieser Datenpunkt wird über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist, um dessen Konformität mit den UNGC-Grundsätzen beurteilen zu können.

- Der Prozentsatz der von Unternehmen, die die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) missachten, begebenen Investitionen, der maximal 0% betragen darf.

Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Investitionen in entsprechende Unternehmen im Durchschnitt bei 0%.

Dieser Datenpunkt wird über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist, um dessen Konformität mit den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) beurteilen zu können.

- Der Prozentsatz der von Unternehmen, die den von der Europäischen Union verlangten sozialen Mindestschutz nicht gewährleisten, begebenen Investitionen, der maximal 0% betragen darf.

Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Investitionen in entsprechende Unternehmen im Durchschnitt bei 0%.

Dieser Datenpunkt wird direkt über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Einkünfte der Unternehmen sowie gegebenenfalls ihre Verwicklung in Kontroversen analysiert, um beurteilen zu können, ob der soziale Mindestschutz gewährleistet wird. Unternehmen, die aufgrund sozialer oder Governance-bezogener Kontroversen mit einer „roten Flagge“ gekennzeichnet sind, werden ausgeschlossen. Unternehmen mit Bezug zu umstrittenen Waffen werden ausgeschlossen. Unternehmen, die über 5% ihrer Einkünfte mit tabakbezogenen Tätigkeiten erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

- Der Prozentanteil der von Unternehmen, die mit einer „roten“ Kontroversenflagge versehen sind, begebenen Investitionen, der maximal 0% betragen darf.

Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Investitionen in entsprechende Unternehmen im Durchschnitt bei 0%.

Dieser Datenpunkt wird über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist. Dies ist ein Signal dafür, dass eine schwerwiegende Kontroverse in Verbindung

mit den Tätigkeiten oder den Produkten eines Unternehmens mit gravierenden sozialen oder ökologischen Auswirkungen aufgetreten ist.

- Der Prozentsatz der von Unternehmen, die die von der Europäischen Union festgelegten Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm – DNSH) verfehlen, begebenen Investitionen, der maximal 0% betragen darf.

Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Investitionen in entsprechende Unternehmen im Durchschnitt bei 0%.

Dieser Datenpunkt wird direkt über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist, und sie mit den von der Europäischen Union festgelegten Umweltzielen abgleicht. Hierbei verfehlt gemäß der Methodologie des Anbieters ein Unternehmen die DNSH-Kriterien, sofern es mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ in den mit folgenden Zielen verbundenen Kategorien versehen ist: Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltiges Wassermanagement, Kreislaufwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung und Biodiversität.

Diese Indikatoren wurden keiner externen Absicherung durch einen Abschlussprüfer oder eine dritte Partei unterzogen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum, dem der Jahresbericht 2022 entspricht, sind die Nachhaltigkeitsindikatoren relativ stabil geblieben.

der Prozentsatz der Investitionen in ICMA-GBP-konforme grüne Anleihen, der mindestens 80% betragen muss, lag im Jahr 2022 bei 94,7%. Er beträgt nun 96,9%. Dieser Entwicklung liegt eine Investition der im Jahresverlauf 2023 verfügbaren liquiden Mittel zugrunde. Somit wurden diese Investitionen im Einklang mit dem Ziel des Produkts in grüne Anleihen gelenkt.

In Bezug auf die weiteren Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung der negativen Auswirkungen der Investitionen gab es zwischen 2022 und 2023 keine Veränderungen. So war das Portfolio zu keinem Zeitpunkt in Unternehmen investiert, die gemäß dieser Methode ausgeschlossen wurden, und die damit verbundenen Nachhaltigkeitsindikatoren betragen damit unverändert 0%.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Das Produkt hat eine Ausschlusspolitik gemäß den Nachhaltigkeitsindikatoren befolgt, die in der vorherigen Frage dargelegt sind. Diese Ausschlusspolitik zielt insbesondere darauf ab, die schädlichen Auswirkungen des Produkts zu verringern und ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich zu beeinträchtigen.

Hierzu wurden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen gemäß der Tabelle im Prospekt des Teilfonds herangezogen.

– *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden gemäß den Angaben im SFDR-Anhang des Produkts, im Prospekt sowie im detaillierten Bericht über die nachteiligen Auswirkungen der Anlagen des Produkts im Jahr 2023 berücksichtigt, die unter folgender Internetadresse veröffentlicht wurden:

<https://www.spuerkeess.lu/en/spuerkeess-asset-management/publications/sustainability-related-disclosures/>

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

– Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte werden mithilfe des externen Datenanbieters MSCI ESG berücksichtigt. Er analysiert die Kontroversen, in die ein Unternehmen verwickelt ist, um die Einhaltung dieser Prinzipien zu ermitteln. Der Teilfonds schließt alle Unternehmen aus, die gegen die UNGP-Prinzipien verstoßen.

Nach demselben Ansatz wird jedes Unternehmen ausgeschlossen, das laut der Beurteilung von MSCI ESG gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UNGC) verstößt.

Mangels vergleichbarer Daten wurden die OECD-Leitsätze anders als die beiden vorgenannten Prinzipien nicht direkt berücksichtigt. Diese Leitsätze werden jedoch indirekt durch den Ausschluss von Unternehmen berücksichtigt, die mit einer „roten“ Kontroversenflagge versehen sind, sowie von Unternehmen, die laut MSCI ESG die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm – DNSH) der Europäischen Union verfehlen.

Im Berichtszeitraum hielt der Teilfonds keine Anlagen in Unternehmen dieser Art.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wurden gemäß der nachstehenden Tabelle berücksichtigt.

Wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren							
Auf Investitionen in die Unternehmen, in die Investitionen getätigt werden, anwendbare Indikatoren							
Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren	Messgröße	Auswirkungen n 2022		Auswirkungen n 2023		Unternehmensmaßnahme	
KLIMA- UND WEITERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN							
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	3.367,39	tCO ₂ e	3.452,58	tCO ₂ e	Indem er ausschließlich in grüne Anleihen investiert, finanziert der Teilfonds Projekte, die zu Umweltzielen beitragen, wie etwa die Reduzierung der Emissionen eines Unternehmens. ICMA-GBP-konforme grüne Anleihen erfüllen auch die Forderung nach regelmäßiger Offenlegung der Auswirkungen der finanzierten Projekte. Hier zählt der vermiedene THG-Ausstoß zu den gängigsten Angaben. Überdies schließt der Teilfonds alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem den Klimaschutz betreffen. Es wird jedoch ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die in diesem Bericht veröffentlichten Zahlen auf Unternehmen beziehen, die grüne Anleihen ausgeben, und nicht auf die finanzierten Projekte. Die vermiedenen THG-Emissionen werden in diesem Bericht somit nicht berücksichtigt.
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	360,35	tCO ₂ e	418,58	tCO ₂ e	
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	17.474,78	tCO ₂ e	18.390,31	tCO ₂ e	
		THG-Emissionen gesamt	21.202,51	tCO ₂ e	22.261,47	tCO ₂ e	
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	263,06	tCO ₂ e/€M	296,13	tCO ₂ e/€M	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	528,23	tCO ₂ e/€M	368,88	tCO ₂ e/€M		
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	16,08	%	17,01	%	Grüne Anleihen von Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, haben insofern eine Bedeutung, als sie ein Instrument des Übergangs zu erneuerbaren Energien darstellen. Grüne Anleihen schließen naturgemäß fossile Brennstoffe aus. So darf eine grüne Anleihe unter keinen Umständen fossile Energieprojekte finanzieren und stützt sich im vorliegenden	

						Fall somit auf den Willen des Emittenten, diese Wende zu vollziehen. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel betreffen.
5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien	Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien seitens der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Quellen im Vergleich zu erneuerbaren Quellen, ausgedrückt in Prozent	33,08	%	32,54	%	Grüne Anleihen finanzieren Projekte, die Umweltziele wie etwa erneuerbare Energien oder Energieeffizienz verfolgen. Es handelt sich insbesondere um Unternehmen, die eine Wende hin zu erneuerbaren Energien zur Deckung ihres Eigenverbrauchs vollziehen, oder die Projekte finanzieren, die auf Energieeffizienz abzielen. Somit zielen die finanzierten Projekte darauf ab, den Anteil der erneuerbaren Energien zu erhöhen. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel betreffen.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh je EUR Million Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor A	0,00	GWh /€M	0,00	GWh /€M	Energieeffizienz zählt zu den Zielen, die von den ICMA-GBP abgedeckt werden. Hierzu investiert der Teilfonds in Projekte, die auf eine Verringerung des Energieverbrauchs der Unternehmen abzielen. Besonders bedeutsam ist dieser Punkt im Hinblick auf Unternehmen, die in klimaintensiven Sektoren agieren. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel betreffen.
	Energieverbrauch in GWh je EUR Million Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor B	0,00	GWh /€M	0,00	GWh /€M	
	Energieverbrauch in GWh je EUR Million Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor C	0,00	GWh /€M	0,00	GWh /€M	
	Energieverbrauch in GWh je EUR Million Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor D	0,50	GWh /€M	0,52	GWh /€M	
	Energieverbrauch in GWh je EUR Million Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor E	0,00	GWh /€M	0,00	GWh /€M	
	Energieverbrauch in GWh je EUR Million Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor F	0,00	GWh /€M	0,00	GWh /€M	
	Energieverbrauch in GWh je EUR Million Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor G	0,00	GWh /€M	0,00	GWh /€M	
	Energieverbrauch in GWh je EUR Million	0,00	GWh /€M	0,00	GWh /€M	

		Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor H					
		Energieverbrauch in GWh je EUR Million Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor L	0,00	GWh /€M	0,00	GWh /€M	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	MD	%	MD	%	Grüne Anleihen können Projekte finanzieren, die sich auf das Management natürlicher biologischer Ressourcen, die Biodiversität etc. beziehen. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem Biodiversitätsaspekte betreffen. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze führen ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9).
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	MD	t/€M	MD	t/€M	Grüne Anleihen können Projekte finanzieren, die sich auf das Wassermanagement beziehen. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem das nachhaltige Wassermanagement betreffen. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze führen ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9).
Abfälle	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle von Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter EUR Million, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,23	t/€M	0,30	t/€M	Grüne Anleihen können Projekte finanzieren, die sich auf die Vermeidung und Eindämmung von Umweltverschmutzung beziehen. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem die Vermeidung von Umweltverschmutzung betreffen. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze führen ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9).
INDIKATOREN IN BEZUG AUF SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG							
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00	%	0,00	%	Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben, werden ausgeschlossen. Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, werden ausgeschlossen. Unternehmen, die aufgrund sozialer oder Governance-bezogener Kontroversen mit einer „roten Flagge“ gekennzeichnet sind, werden ausgeschlossen.

	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	13,02	%	10,59	%	Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben, werden ausgeschlossen. Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, werden ausgeschlossen. Unternehmen, die aufgrund sozialer oder Governance-bezogener Kontroversen mit einer „roten Flagge“ gekennzeichnet sind, werden ausgeschlossen.
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	0,93	%	0,72	%	Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, werden ausgeschlossen. Unternehmen, die aufgrund sozialer oder Governance-bezogener Kontroversen mit einer „roten Flagge“ gekennzeichnet sind, werden ausgeschlossen.
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	32,20	%	31,84	%	Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, werden ausgeschlossen. Unternehmen, die aufgrund sozialer oder Governance-bezogener Kontroversen mit einer „roten Flagge“ gekennzeichnet sind, werden ausgeschlossen.
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00	%	0,00	%	Unternehmen mit Bezug zu umstrittenen Waffen werden ausgeschlossen.

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen 2022		Auswirkungen 2023		Unternehmensmaßnahme
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	53,70	tCO ₂ e/€M	59,91	tCO ₂ e/€M	Die von Staaten (oder Agenturen) begebenen grünen Anleihen weisen einen Bezug zu Klimaschutzzielen auf, beispielsweise über Infrastrukturprojekte. Hierzu zielen grüne Staatsanleihen mehrheitlich darauf ab, den THG-Ausstoß des jeweiligen Landes zu verringern.
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl,	0,00	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen	0,00	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen	Ausgeschlossen werden Länder, die als Hochrisikostaat eingestuft werden oder gegen die etwa der Sicherheitsrat der Vereinten Nationen oder die Financial Action Task Force Sanktionen verhängt haben.

		geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)		verstößen		verstößen	
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren							
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird							
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2022	Auswirkungen 2023	Unternehmensmaßnahme			
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEOZUGENE INDIKATOREN							
Grüne Wertpapiere	16. Anteil von Wertpapieren, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben wurden	Anteil von Anleihen, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben wurden	MD	%	MD	%	In Bezug auf diesen Indikator wird derzeit die finale Ausarbeitung der europäischen Gesetzgebung abgewartet. Bis dahin werden die Anlagen des Produkts ausschließlich auf grüne Anleihen ausgerichtet, die mit den ICMA-Grundsätzen konform sind.
	17. Anteil von Anleihen, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben wurden (Staatsanleihen)	Anteil von Anleihen, die nicht nach den Rechtsvorschriften der Union über ökologisch nachhaltige Anleihen ausgegeben wurden	MD	%	MD	%	In Bezug auf diesen Indikator wird derzeit die finale Ausarbeitung der europäischen Gesetzgebung abgewartet. Bis dahin werden die Anlagen des Produkts ausschließlich auf grüne Anleihen ausgerichtet, die mit den ICMA-Grundsätzen konform sind.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die folgende Liste umfasst die Investitionen, auf die der höchste durchschnittliche Anteil der im Jahr 2023 getätigten Investitionen (auf der Grundlage des jeweils zum Quartalsende verzeichneten Stands) entfielen. Der Prozentsatz der Investitionen wurde auf der Grundlage des Marktwerts und der aufgelaufenen Zinsen der im Portfolio vertretenen Titel ermittelt.

Die Liste umfasst die Investitionen, die den **höchsten Anteil der Investitionen**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FR0013234333 - Frankreich 25.06.39 - Green Bond	Staat	3,8%	Frankreich
DE0001030708 - Deutschland 15.08.30 - Green Bond	Staat	3,1%	Deutschland
XS2020608548 - Hera SpA 05.07.27 - Green Bond	Versorger	3,0%	Italien
IE00BFZRQ242 - Irland 18.03.31 - Green Bond	Staat	2,9%	Irland
XS1721760541 - Orsted 26.11.29 - Green Bond	Versorger	2,7%	Dänemark
XS1937665955 - Enel Finance 21.07.25 - Green Bond	Versorger	2,6%	Italien
XS1980270810 - Terna Rete 10.04.26 - Green Bond	Versorger	2,5%	Italien Vereinigte Staaten
US037833CX61 - Apple 20.06.27 - Green Bond	Technologie	2,3%	Italien
XS2317069685 - Intesa San Paolo 16.03.28 - Green Bond	Finanzdienstleistungen	2,3%	Belgien
BE0000346552 - Belgien 22.04.33 - Green Bond	Staat	2,3%	Deutschland
DE0001030716 - Deutschland 10.10.25 - Green Bond	Staat	2,3%	Frankreich
FR0014004750 - Bq Féd du Crédit Mutuel 29.06.28 - Green Bond	Finanzdienstleistungen	2,3%	Belgien
EU000A3K4DW8 - Europäische Union 04.02.33 - Green Bond	Staat	2,2%	Japan
US89236TGU34 - Toyota Motor 13.02.30 - Green Bond	Nicht-Basiskonsumgüter	2,1%	



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

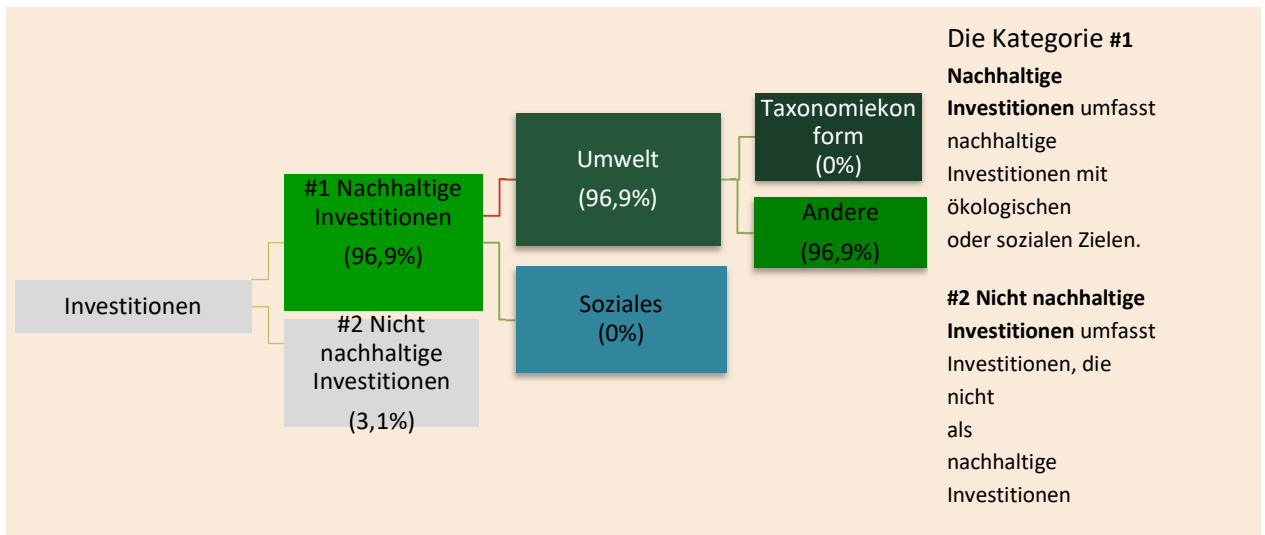
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen, das heißt der Investitionen in ICMA-GBP-konforme grüne Anleihen, lag im Verlauf des Berichtszeitraums im Durchschnitt bei 96,9%. Im vorangegangenen Berichtszeitraum betrug dieser Prozentsatz 94,7%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

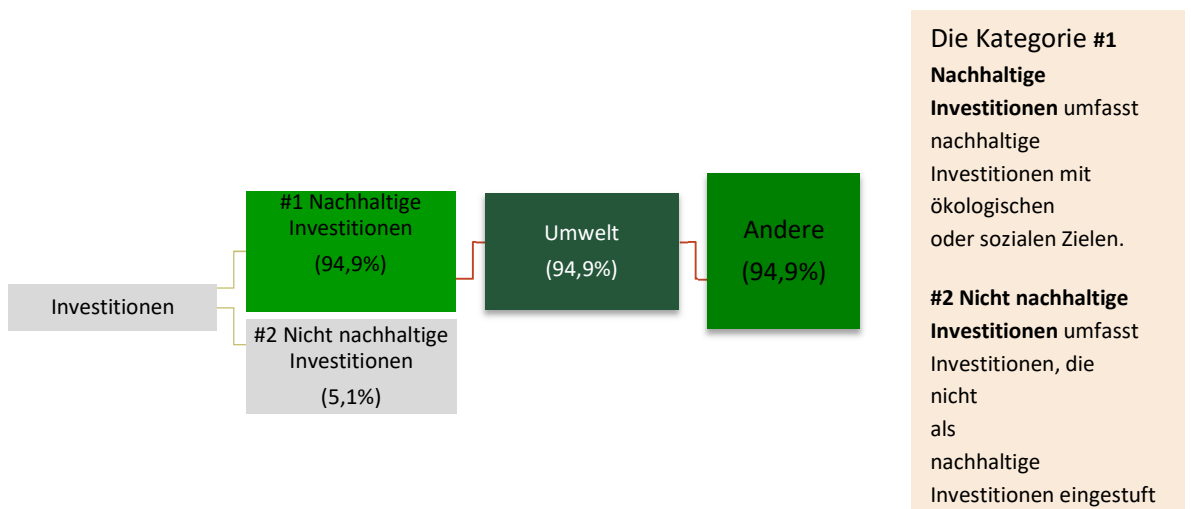
Das Produkt investiert ausschließlich in grüne Anleihen, die mit den von ICMA formulierten GBP konform sind. Der Anteil dieser Investitionen lag im Verlauf des Berichtszeitraums im Durchschnitt bei 96,9%.

Der nicht nachhaltige Anteil am Produkt betrifft ausschließlich Sichtgeld für das Management der nicht angelegten Barmittel. Im Verlauf des Berichtszeitraums lag die Barquote im Durchschnitt bei 3,1%.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen



Im vorangegangenen Berichtszeitraum war die Asset-Allokation wie folgt:



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen die Anlagen auf die folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Gewicht
Länder und Regierungen	25,01%
Versorger	22,22%
Finanzdienstleistungen	21,08%
Internationale Institutionen	12,48%
Lokale öffentliche Verwaltungen	3,87%
Telekommunikationsdienste	3,45%
Langlebige Gebrauchsgüter	2,45%
Industrie	2,41%

Diese Wirtschaftssektoren bezogen sich auf die Emittenten der im Portfolio vertretenen grünen Anleihen. Darüber hinaus lassen sich die Wirtschaftstätigkeiten aufzeigen, in welche die Erlöse der gehaltenen grünen Anleihen geflossen sind, was ein besseres Verständnis des Nachhaltigkeitscharakters dieser Titel ermöglicht. Aufteilung nach Projektart bei den Anleihen, deren Erlöse bereits Projekten zugewiesen wurden (73,43% des Portfolios):

Projektart	Prozentsatz
Erneuerbare Energien	34,10%
Sauberer Verkehr	24,63%
Energieeffizienz	14,32%
Nachhaltige Gebäude	11,28%
Wasser und Abwasser	4,43%
Umwelteffiziente Produkte und Prozesse	4,17%
Vermeidung und Bekämpfung von Umweltverschmutzungen	2,55%
Erhaltung der biologischen Vielfalt	2,03%
Anpassung an den Klimawandel	1,35%
Natürliche Ressourcen und Landnutzung	1,12%
Andere	0,01%

Quelle: LGX Datahub, Dokumentation nach der Emission

Der Prozentsatz der Investitionen wurde anhand des Marktwerts und der aufgelaufenen Zinsen der im Portfolio vertretenen Titel ermittelt.

Schließlich wurde das Engagement des Teilfonds in fossilen Energieträgern ermittelt. Dieses Engagement wird als Summe der Investitionen in Unternehmen berechnet, die erklärt haben, bei diesen Energieträgern engagiert zu sein. Im Berichtszeitraum bemaß es sich im Durchschnitt wie folgt:

Engagement gegenüber fossilen Energieträgern	Prozentsatz
Keine Angabe	48,8%
Nicht anwendbar.	35,6%
Ja	15,6%

Es ist wichtig zu beachten, dass sich dieses Engagement in fossilen Energieträgern auf Unternehmen bezieht, die die im Portfolio vertretenen grünen Anleihen begeben, und nicht auf die Instrumente, in die Investitionen getätigt werden. Im Rahmen der ICMA-Grundsätze für Portfolioinvestitionen sind fossile Energieträger von möglichen Finanzierungen ausgeschlossen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft;
Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



Inwieweit waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

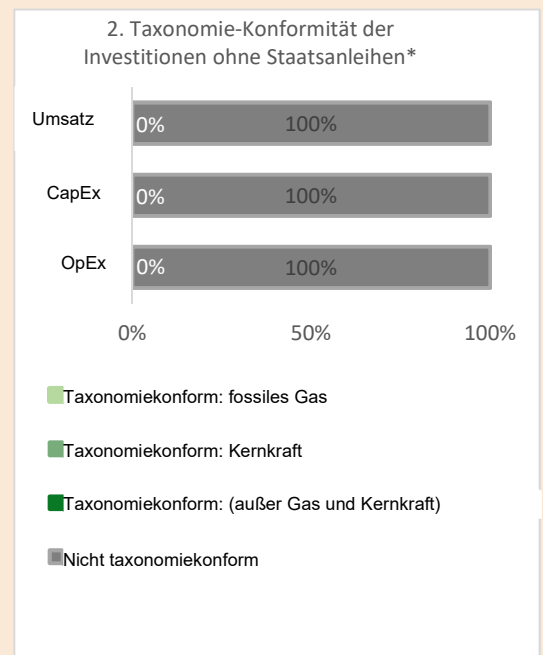
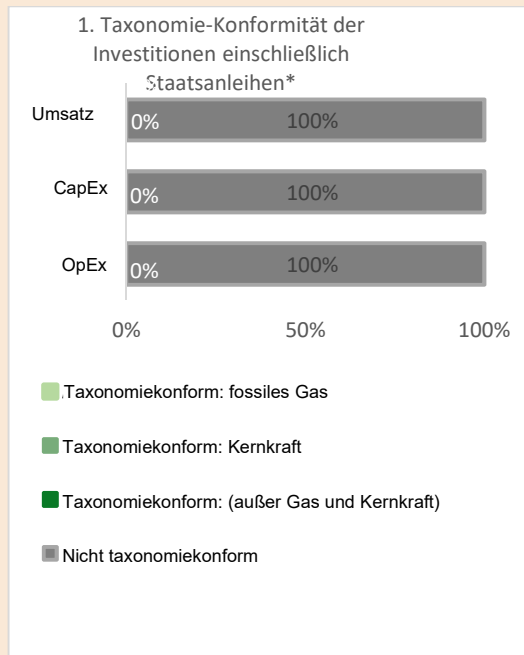
Bei der Umsetzung seines Nachhaltigkeitsziels hat sich der Teilfonds nicht an den Kriterien der EU-Taxonomie für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten orientiert. Da der Teilfonds nicht in der Lage war, zu berechnen, inwieweit er der Taxonomie entspricht, betrug der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen 0%.

Hat das Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja*:
 In Gas In Kei Energie
 Nein

*Tätigkeiten in den Bereichen Erdgas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in ermöglichende und Übergangstätigkeiten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**


Nicht anwendbar.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Während des Berichtszeitraums lag der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Durchschnitt bei 96,9%. Da die im Portfolio vertretenen grünen Anleihen keine Daten zum Grad der Taxonomiekonformität der finanzierten Projekte veröffentlicht haben, war es für das Produkt nicht möglich, die Konformität mit der EU-Taxonomie während des Berichtszeitraums zu berechnen.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

 **Welche Investitionen fallen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ fallenden Anlagen bestanden ausschließlich aus Sichteinlagen für das Liquiditätsmanagement und umfassten somit keine Mindestanforderungen. Der Anteil dieser Investitionen am Produkt lag im Berichtszeitraum im Durchschnitt bei 3,1%.




Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Zur Erreichung des Anlageziels des Produkts wurden verschiedene Kontrollen eingeführt:

- Die aufgrund der Ausschlusspolitik ausgeschlossenen Unternehmen wurden in eine Steuerungssoftware eingegeben, um eine Kontrolle im Vorfeld der Anlagetransaktion zu gewährleisten.
- Der ESG-Ausschuss von Spuerkeess Asset Management hat sich über die Investitionen informiert und sich über die Einhaltung der Anlagepolitik des Produkts vergewissert.

Im Verlauf des Bezugszeitraums hat der Teilfonds sein Vermögen somit in grüne Anleihen gemäß der Definition im ersten Abschnitt des Dokuments angelegt und dabei sichergestellt, dass keine Investitionen in Titel von Unternehmen getätigt wurden, die ausgeschlossen wurden, um keine sonstigen Umwelt- oder sozialen Ziele erheblich zu beeinträchtigen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für wirtschaftlich nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten ?

Das Produkt verwendet keinen Referenzwert und misst sein Nachhaltigkeitsziel nicht im Vergleich zu einem Referenzwert.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.