

lux | funds



lux | cash

R.C.S. LUXEMBOURG B33614

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

Rechtlicher Hinweis

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

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates	4
Kombinierte Vermögensaufstellung	5
LUX-CASH US-DOLLARS	6
Vermögensaufstellung.....	6
Entwicklung des Nettovermögens.....	7
Wertpapierbestand, Bestand der Bankguthaben und sonstiges Nettovermögen.....	8
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	9
LUX-CASH EURO	10
Vermögensaufstellung.....	10
Entwicklung des Nettovermögens.....	11
Wertpapierbestand, Bestand der Bankguthaben und sonstiges Nettovermögen.....	12
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	13
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	14
Zusätzliche Informationen	18

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	2, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG
Verwaltungsrat	Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Vorsitzender des Verwaltungsrates Herr Guy ROSSELJONG Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr Romain WEHLES Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Mitglied des Verwaltungsrates
Verwaltungsgesellschaft	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBURG
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Frau Doris ENGEL Herr Jean FELL Herr Christian STRASSER
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Frau Hélène CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK
Verwahrstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG
Verwaltungsagent	Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Anlageberater	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG (bis zum 31. Januar 2024)
Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilshaberregister (durch Übertragung)	Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Cabinet de Révision agréé

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

Initiatoren & Vertriebsstellen

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

BANQUE RAIFFEISEN S.C.
4, Rue Léon Laval
L-3372 LEUDELANGE

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates

Zu Beginn des Jahres 2024 stand die Inflation, die 2023 die Zinssätze erheblich beeinflusste, im Mittelpunkt. Tatsächlich hat sie sich viel weniger schnell als erwartet als geschlagen gegeben, was die Zentralbanken weltweit dazu veranlasste, ihre Geldpolitik restriktiv zu halten, was zu einem Anstieg der kurzfristigen Zinsen führte.

In den ersten fünf Monaten des Jahres hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins bei 4,50 % belassen und ihn dann im Juni um 25 Bp. gesenkt. Tatsächlich entwickelte sich die Inflation von 2,9 % im Dezember 2023 auf 2,6 % im Mai 2024, während die Kerninflation ebenfalls ihren Rückgang in Richtung des Ziels der EZB von 3,4 % im Dezember auf 2,9 % im Mai fortsetzte. Dies gab der EZB wieder das Vertrauen zurück, das sie brauchte, um eine erste Zinssenkung einzuleiten. Die EZB hat jedoch einen entscheidenden Punkt hervorgehoben, indem sie die Märkte aufforderte, ihre letzte Handlung nicht zu extrapolieren und bei ihren kommenden Sitzungen keine systematischen Senkungen zu erwarten. Kurz gesagt: Die EZB hat zwar eine lockere Haltung angenommen, aber die Konjunkturdaten werden weiterhin aufmerksam beobachtet.

Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) wiederum hielt ihren Leitzins zwischen 5,25 % bis 5,50 % und senkte ihn im ersten Halbjahr 2024 nicht. Die Fed begann ihren Zinsanhebungszyklus vor der EZB. Nach umfassenden Zinsanhebungen seit 2021 nähert sich der Zeitpunkt einer ersten Zinssenkung: Laut Prognosen der Fed könnte sie im zweiten Halbjahr 2024 stattfinden. Da der Arbeitsmarkt sich jedoch stärker als zuvor erwartet entwickelt und die Inflation länger für eine Annäherung an das Fed-Ziel benötigt, ist der US-Notenbank ihr europäisches Pendant zuvorgekommen.

Da sich in Europa umfassendere Zinssenkungen abzeichnen, wurde die gewichtete durchschnittliche Laufzeit (WAM) des Teilfonds LUX-CASH EURO allmählich angehoben, indem die Anleihen mit einer WAM von weniger als 90 Tagen durch Anleihen mit einer WAM von über oder nahe 180 Tagen ersetzt wurden. Eine längere WAM (ca. 160 Tage) ermöglicht es, länger von den hohen Renditen zu profitieren. Der Teilfonds ist überwiegend (90 %) in Anleihen mit festen Zinskupons investiert; der verbleibende Anteil entfällt auf Sichteinlagen. Was die geografische Verteilung betrifft, so konzentrieren sich die Anlagen hauptsächlich auf Italien, Frankreich und Spanien.

Für den Teilfonds LUX-CASH US-DOLLARS wurde eine andere Logik angewandt: Da die Leitzinsen kurzfristig nicht sinken dürften, wurde die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Teilfonds schrittweise verringert. So liegt sie nun bei etwa 115 Tagen und profitiert so von den höchsten Renditen.

Am 19. Juli 2024 nimmt die neue SICAV LUXFUNDS die SICAV LUX-Cash auf.

Die Teilfonds von LUX-Cash werden durch Übertragung ihrer Aktiva und Passiva in die Teilfonds von LUXFUNDS wie folgt aufgenommen:

Einbringende Gesellschaften / Aufgenommene Teilfonds und Anteilsklassen:	Aufnehmende Gesellschaft / Aufnehmende Teilfonds und Anteilsklassen:
LUX-CASH – EURO Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS – CASH EURO Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH – EURO Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS – CASH EURO Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH – EURO Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS – CASH EURO Klasse M - Thesaurierung
LUX-CASH – US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS – CASH US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH – US-DOLLARS Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS – CASH US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH – US-DOLLARS Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS – CASH US-DOLLARS Klasse M - Thesaurierung

Weitere Informationen sowie den Fusionsplan finden Sie im Internet unter folgendem Link:
<https://www.luxfunds.lu/en/news/restructuring-of-our-investment-funds-offering>

Luxemburg, den 16. August 2024

Der Verwaltungsrat

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

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	32.788.981,08
Bankguthaben	3.719.089,21
Ausstehende Zeichnungsbeträge	20.589,66
Forderungen aus Wertpapiererträgen	7.369,56
Zinsforderungen aus Bankguthaben	14.189,59
	<hr/>
Gesamtaktiva	36.550.219,10

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	34.611,91
	<hr/>
Gesamtpassiva	34.611,91
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36.515.607,19

LUX-CASH US-DOLLARS**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	16.748.691,23
Bankguthaben	1.973.482,82
Forderungen aus Wertpapiererträgen	7.897,22
Zinsforderungen aus Bankguthaben	8.222,07
	<hr/>
Gesamtaktiva	18.738.293,34
	<hr/>

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	19.233,70
	<hr/>
Gesamtpassiva	19.233,70
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18.719.059,64
	<hr/>

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)	63.527,1791	USD	284,82	18.093.961,35
Ausschüttung (Klasse B)	4.935,8677	USD	126,64	625.098,29
				<hr/>
				18.719.059,64

LUX-CASH US-DOLLARS**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2024
(in USD)

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	USD	23.935.697,96	19.185.862,40	18.719.059,64

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Thesaurierung (Klasse A)	USD	270,69	280,22	284,82
Ausschüttung (Klasse B)	USD	121,48	125,25	126,64

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
Thesaurierung (Klasse A)	66.198,5714	1.175,8967	-3.847,2890	63.527,1791
Ausschüttung (Klasse B)	5.075,7286	28,1391	-168,0000	4.935,8677

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteilklasse	Ex-Dividenden Datum
Ausschüttung (Klasse B)	USD	0,65	08.05.2024

LUX-CASH US-DOLLARS**Wertpapierbestand, Bestand der Bankguthaben und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2024
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
USD	100.000	EIB 0.375% 21/24.07.24	95.809,60	99.676,50	0,53
USD	200.000	EIB 1.875% 15/10.02.25	194.088,00	195.861,00	1,05
USD	200.000	EIB 2.5% 14/15.10.24	195.194,76	198.304,00	1,06
USD	600.000	IBRD 0.75% 20/11.03.25	581.346,00	581.664,00	3,11
USD	200.000	IBRD 1.625% 20/15.01.25	194.120,00	196.050,00	1,05
USD	850.000	KFW 0.5% 21/20.09.24	811.852,00	840.849,75	4,49
USD	500.000	KFW 2.5% 14/20.11.24	490.339,50	494.422,50	2,64
Summe Anleihen			2.562.749,86	2.606.827,75	13,93
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
USD	1.500.000	US 0% T-Bills 23/03.10.24	1.450.207,35	1.479.823,35	7,90
USD	900.000	US 0% T-Bills 23/26.12.24	863.722,25	877.472,91	4,69
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 23/29.11.24	962.331,04	978.704,70	5,23
USD	1.400.000	US 0% T-Bills 23/31.10.24	1.348.396,00	1.375.581,48	7,35
USD	850.000	US 0% T-Bills 24/07.11.24	828.552,14	834.369,61	4,46
USD	1.300.000	US 0% T-Bills 24/10.10.24	1.266.481,67	1.281.120,30	6,84
USD	1.300.000	US 0% T-Bills 24/12.09.24	1.267.270,20	1.286.289,03	6,87
USD	900.000	US 0% T-Bills 24/14.11.24	878.430,91	882.534,87	4,71
USD	1.700.000	US 0% T-Bills 24/17.10.24	1.655.992,49	1.673.574,10	8,94
USD	1.350.000	US 0% T-Bills 24/21.11.24	1.314.783,00	1.322.587,58	7,07
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 24/23.01.25	1.152.141,00	1.166.310,00	6,23
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 24/24.10.24	974.617,71	983.495,55	5,25
Summe Geldmarktinstrumente			13.962.925,76	14.141.863,48	75,54
Summe des Wertpapierbestandes			16.525.675,62	16.748.691,23	89,47
Bankguthaben				1.973.482,82	10,54
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				-3.114,41	-0,01
Gesamt				18.719.059,64	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-CASH US-DOLLARS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	75,54 %
Finanzen	7,13 %
Internationale Institutionen	6,80 %
Gesamt	<u>89,47 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	79,70 %
Deutschland	7,13 %
Luxemburg	2,64 %
Gesamt	<u>89,47 %</u>

LUX-CASH EURO**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	17.159.370,00
Bankguthaben	1.877.466,57
Ausstehende Zeichnungsbeträge	20.589,66
Zinsforderungen aus Bankguthaben	6.516,89
	<hr/>
Gesamtaktiva	19.063.943,12
	<hr/>

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	16.663,33
	<hr/>
Gesamtpassiva	16.663,33
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19.047.279,79
	<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)	83.918,9742	EUR	225,41	18.916.193,06
Ausschüttung (Klasse B)	1.094,1070	EUR	119,81	131.086,73
				<hr/>
				19.047.279,79
				<hr/>

LUX-CASH EURO**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	19.457.313,66	19.950.124,26	19.047.279,79

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Thesaurierung (Klasse A)	EUR	218,71	223,08	225,41
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	116,26	118,57	119,81

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
Thesaurierung (Klasse A)	88.981,7989	3.229,8748	-8.292,6995	83.918,9742
Ausschüttung (Klasse B)	842,5233	652,4295	-400,8458	1.094,1070

LUX-CASH EURO**Wertpapierbestand, Bestand der Bankguthaben und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
EUR	1.400.000	Espana 0% Ser 12M 23/06.12.24	1.368.438,35	1.381.366,00	7,25
EUR	950.000	Espana 0% Ser 12M 23/08.11.24	925.816,29	938.448,00	4,93
EUR	500.000	Espana 0% Ser 1Y 24/07.02.25	485.729,38	489.720,00	2,57
EUR	500.000	Espana 0% Ser 1Y 24/07.03.25	486.352,62	488.420,00	2,56
EUR	500.000	Espana 0% Ser 1Y 24/11.04.25	485.619,07	487.015,00	2,56
EUR	1.250.000	Espana 0% T-Bills Ser 1Y 24/10.01.25	1.219.911,15	1.227.556,25	6,45
EUR	950.000	France 0% 23/02.10.24	926.302,31	941.293,25	4,94
EUR	950.000	France 0% 23/27.11.24	926.689,51	936.182,25	4,92
EUR	1.200.000	France 0% 23/30.10.24	1.171.349,05	1.185.738,00	6,23
EUR	1.200.000	France 0% 24/02.01.25	1.172.052,46	1.178.670,00	6,19
EUR	600.000	France 0% 24/26.02.25	584.666,09	586.422,00	3,08
EUR	1.000.000	France 0% 24/29.01.25	974.708,35	979.845,00	5,14
EUR	1.600.000	Italia 0% Ser 1Y 23/13.12.24	1.561.038,00	1.574.080,00	8,26
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 23/14.10.24	879.238,80	890.887,50	4,68
EUR	950.000	Italia 0% Ser 1Y 23/14.11.24	927.446,14	937.151,25	4,92
EUR	1.400.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.01.25	1.363.259,25	1.373.729,00	7,21
EUR	700.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.02.25	681.943,83	684.649,00	3,59
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.03.25	877.591,15	878.197,50	4,61
Summe des Wertpapierbestandes			17.018.151,80	17.159.370,00	90,09
Bankguthaben				1.877.466,57	9,86
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				10.443,22	0,05
Gesamt				19.047.279,79	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-CASH EURO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	90,09 %
Gesamt	<u>90,09 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Italien	33,27 %
Frankreich	30,50 %
Spanien	26,32 %
Gesamt	<u>90,09 %</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2024

1. Allgemeine Informationen

LUX-CASH (die "SICAV") ist am 27. April 1990 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds 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 Stevens et De Munter gezeichnet.

Die SICAV fällt unter Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ausschließlicher Gegenstand der SICAV ist die Anlage der ihr zur Verfügung stehenden Mittel in kurzfristige Vermögenswerte, die durch die Verordnung 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds genehmigt wurden, um ihren Aktionären eine mit dem Geldmarkt vergleichbare Rendite zu bieten und den Wert der Investition zu erhalten.

Die Rechenschaftsberichte, der ausführliche Prospekt sowie die Satzung der SICAV stehen 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.

Die nachstehenden Dokumente können am Sitz der SICAV, 2, Place de Metz, L-1930 Luxembourg, eingesehen werden:

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

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

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

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

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

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

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

Der Wert aller Geldmarktinstrumente, 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 Geldmarktinstrumente kein Kurs vorhanden ist oder der nach dem vorstehenden Abschnitt ermittelte Preis für den realen Wert dieser Geldmarktinstrumente nicht repräsentativ ist oder wenn die Geldmarktinstrumente nicht notiert sind, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisierungswertes, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen geschätzt wird.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

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 erzielt werden kann. Im letzteren Fall 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.

e) Erträge des Wertpapierbestandes

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Kombiniertes Halbjahresabschluss

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

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

1	EUR	=	1,0716000	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.

h) Kostenverrechnung

Kosten, die mit dem Vermögen eines Teilfonds zusammenhängen, werden dem betreffenden Teilfonds zugerechnet.

Kosten, die nicht direkt einem Teilfonds zuzuweisen sind, werden zwischen den Teilfonds entsprechend dem Nettovermögen der einzelnen Teilfonds aufgeteilt.

3. Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft**Bis zum 31. Januar 2024:**

Die SICAV greift auf SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT zurück, welche als Verwaltungsgesellschaft fungiert.

SPUERKEESS Asset MANAGEMENT erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,10% 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 zum nachfolgendem Prozentsatz zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats:

	<u>Klasse A / B</u>	<u>Klasse M</u>
LUX-CASH US DOLLARS	max. 0,40 % p.a.	max. 0,26 % p.a.
LUX-CASH EURO	max. 0,40 % p.a.	max. 0,26 % p.a.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

Seit dem 1. Februar 2024:

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung zu folgenden Zinssätzen, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats:

- Anteilsklasse A und B: max 0,50% p.a.
- Anteilsklasse M: max 0,36% p.a.

Der Vertrag zwischen LUX-FUND ADVISORY S.A. und LUX-CASH wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2024 gekündigt.

Die Anteilsklasse M ist zum Berichtsdatum nicht aktiv für beide Teilfonds.

4. Vergütung der Depotstelle

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

5. Vergütung der Zentralverwaltung

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

6. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

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

7. Besteuerung

Die SICAV unterliegt der Luxemburger Gesetzgebung und muss eine jährliche Steuer, die "*Taxe d'abonnement*" zahlen. Diese beläuft sich auf 0,01% 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 OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der "*Taxe d'abonnement*" verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

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

8. Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum steht den Anteilsinhabern 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.

9. Ereignis nach dem Halbjahresabschluss

Umstrukturierung

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

Die Verschmelzung fand gemäß den folgenden Modalitäten statt :

Die aufgenommenen SICAVs :

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

Die aufnehmende SICAV :

- LUX-PORTFOLIO

Name der SICAV nach der Fusion : LUXFUNDS.

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

Anteilsklassen der verschmolzen Teilfonds	Anteilsklassen der aufnehmenden Teilfonds
LUX-CASH US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierend	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierend
LUX-CASH US-DOLLARS Klasse B - Ausschüttend	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierend
LUX-CASH US-DOLLARS Klasse M - Thesaurierend	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Klasse M - Thesaurierend
LUX-CASH EURO Klasse A - Thesaurierend	LUXFUNDS - CASH EURO Klasse A - Thesaurierend
LUX-CASH EURO Klasse B - Ausschüttend	LUXFUNDS - CASH EURO Klasse A - Thesaurierend
LUX-CASH EURO Klasse M - Thesaurierend	LUXFUNDS - CASH EURO Klasse M - Thesaurierend

Die Anteilsklasse M ist zum Berichtsdatum nicht aktiv für beide Teilfonds.

Zusätzliche Informationen

zum 30. Juni 2024

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.