



lux | croissance

R.C.S. LUXEMBOURG B38527

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss 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 Verwaltungsrats	4
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	5
LUX-CROISSANCE I	8
Vermögensaufstellung	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	9
Entwicklung des Nettovermögens	10
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	11
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	14
Erläuterungen zum Jahresabschluss	16
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	20



Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG
Verwaltungsrat	Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Vorsitzender des Verwaltungsrates Herr 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 Héléne CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK
Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG
Verwaltungsagent	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG (bis zum 30. September 2023) Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG (seit dem 1. Oktober 2023)
Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)	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)



Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Cabinet de Révision agréé

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

Vertriebsstellen

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

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

Initiatoren

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

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

LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES
9, Rue Jean Fischbach
L-3372 LEUDELANGE

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats

Der Teilfonds LUX-CROISSANCE 1 - Klasse A verbuchte im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von 5,13 %. Der Teilfonds LUX-CROISSANCE 1 - Klasse B liegt ebenfalls im grünen Bereich: Seine Performance erreichte +5,13 %.

Im Berichtszeitraum profitierte die SICAV von einem für Aktien günstigen Umfeld. Einige Titel verzeichneten sehr gute Wertentwicklungen, insbesondere in den Sektoren Technologie (wie Qualcomm Inc., SAP) und Finanzen (JP Morgan Chase, Goldman Sachs Group), die den größten Performancebeitrag leisteten. Die Titelauswahl im Gesundheitssektor belastete jedoch die Performance, da die Ergebnisse von Bristol-Myers Squibb Co. und Pfizer Inc. enttäuschend ausfielen. Dennoch konzentriert sich der eingerichtete Auswahlprozess entschieden auf defensivere Titel mit relativer Qualität ihrer Fundamentaldaten. Ihre Bewertungen bieten eine Sicherheitsmarge im Falle der Ungültigkeit des Investmentcase.

Im Anleihensegment wurde die Duration des Teilfonds in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums, d. h. von Juli bis Anfang Dezember, im Einklang mit der Marktduration gehalten. Die wirtschaftliche Unsicherheit und die Erwartungen einer möglichen Rezession im Jahr 2024 haben dazu geführt, eine defensive Ausrichtung auf die Positionen in Staatsanleihen im Portfolio zu wählen, wobei insbesondere die Kernländer der Eurozone bevorzugt werden. Gleichzeitig führte die vorsichtige Einstellung zu einer Untergewichtung von Unternehmensanleihen (private Darlehen) zugunsten von öffentlichen Darlehen (Staatsanleihen und supranationalen Organisationen). Auch die Allokation privater Darlehen erwies sich als defensiv in solideren und widerstandsfähigeren Unternehmen im Falle von Wirtschaftsturbulenzen.

Die Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft und eine geringere Wahrscheinlichkeit, dass eine Rezession in baldiger Zukunft eintritt, haben jedoch den Weg für eine Änderung der Positionierung Ende 2023 geebnet. Erstens führte die Rallye der Anleihen im November und Dezember, die weitgehend durch die Erwartungen an Leitzinssenkungen erklärt werden konnte, zu einer Verringerung der Allokation in sehr langen Durationen, um sie Anfang 2024 bei einer Korrektur zurückzukaufen. Da die Erwartungen an eine potenzielle geldpolitische Lockerung zu hoch scheinen, wurde im ersten Halbjahr 2024 insgesamt eine niedrigere Duration beibehalten. Parallel dazu wurde die Zusammensetzung der Investitionen in Staatsanleihen durch eine Verringerung der Untergewichtung in den Randländern geändert.

Bei den Unternehmensanleihen wurde die Gewichtung angehoben, insbesondere durch den Kauf von Anleihen von Finanzunternehmen. Gleichzeitig wurde die Duration des Kreditsegments (Unternehmensanleihen) angehoben und das Segment erfuhr Umschichtungen, um Emittenten auszuwählen, die stärker vom günstigen wirtschaftlichen Umfeld profitieren (Verkauf von sehr hohen Ratings) und bessere Renditen bieten.

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

Der Teilfonds LUX-CROISSANCE 1 wird durch Übertragung seiner Aktiva und Passiva in den Teilfonds Portfolio Defensive von LUXFUNDS aufgenommen.

Einbringende Gesellschaften / Aufgenommene Teilfonds und Anteilsklassen:	Aufnehmende Gesellschaft / Aufnehmende Teilfonds und Anteilsklassen:
LUX-CROISSANCE I Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE Thesaurierung
LUX-CROISSANCE I Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE 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 13. August 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-CROISSANCE
1, Place de Metz
L-1930 LUXEMBURG

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LUX-CROISSANCE (die „SICAV“) - bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2024, 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-CROISSANCE zum 30. Juni 2024 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 11 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.

Die Verschmelzung wurde am 19. Juli 2024 wirksam, indem die Teilfonds der SICAV in eine einzige SICAV mit mehreren Teilfonds aufgenommen wurden, die zu derselben Fondsgruppe gehört, und die von SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. verwaltet wird (« lux | funds »). Folglich wird die LUX-CROISSANCE SICAV aufgelöst, ohne in Liquidation zu gehen.

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 21. Oktober 2024

LUX-CROISSANCE I**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	336.746.652,83
Bankguthaben	2.892.044,38
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.794,90
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.901.766,30
Zinsforderungen aus Bankguthaben	29.042,89
Gesamtaktiva	342.571.301,30

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	758.851,14
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	3,21
Sonstige Verbindlichkeiten	304.954,19
Gesamtpassiva	1.063.808,54
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	341.507.492,76

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	1.579.262,8277	EUR	211,84	334.548.265,01
B	99.680,5848	EUR	69,82	6.959.227,75
				341.507.492,76

LUX-CROISSANCE I**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	2.519.811,09
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	6.038.099,77
Bankzinsen	144.896,15
Sonstige Erträge	61.804,80
Gesamterträge	8.764.611,81

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	1.320.426,52
Verwaltungsvergütung	1.703.637,87
Depotgebühren	282.835,02
Bankspesen und sonstige Gebühren	41.494,69
Transaktionskosten	207.599,05
Zentralverwaltungsaufwand	178.824,57
Honorare externer Dienstleister	24.908,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	68.675,58
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	184.624,12
Bezahlte Bankzinsen	78,70
Sonstige Aufwendungen	48.358,43
Gesamtaufwendungen	4.061.462,55

Summe der Nettoerträge 4.703.149,26

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-16.140.336,79
- aus Devisentermingeschäften	1.397,87
- aus Devisengeschäften	64.253,73
Realisiertes Ergebnis	-11.371.535,93

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	30.261.887,42
Ergebnis	18.890.351,49

Zeichnung von Anteilen 5.351.886,76

Rücknahme von Anteilen -84.662.792,09

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -60.420.553,84

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 401.928.046,60

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 341.507.492,76

LUX-CROISSANCE I**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	467.901.600,51	401.928.046,60	341.507.492,76

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	206,42	201,51	211,84
B	EUR	68,03	66,41	69,82

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	1.954.309,0615	25.676,7110	-400.722,9448	1.579.262,8277
B	122.245,9428	961,7968	-23.527,1548	99.680,5848



LUX-CROISSANCE I

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	567	Barry Callebaut AG Reg	1.047.095,85	862.083,20	0,25
CHF	23.863	Co Financière Richemont SA	1.557.561,06	3.475.785,42	1,02
			2.604.656,91	4.337.868,62	1,27
EUR	9.511	Allianz SE Reg	1.949.765,50	2.468.104,50	0,72
EUR	22.898	Anheuser-Busch InBev SA	1.685.799,89	1.239.239,76	0,36
EUR	33.727	BNP Paribas SA A	1.998.476,41	2.007.768,31	0,59
EUR	13.086	Dassault Systemes SA	524.619,37	461.935,80	0,14
EUR	104.971	Deutsche Telekom AG Reg	1.649.472,46	2.464.719,08	0,72
EUR	118.083	E.ON SE Reg	1.049.403,99	1.447.107,17	0,42
EUR	211.525	ENEL SpA	1.162.986,63	1.373.643,35	0,40
EUR	61.639	Engie SA	938.130,08	821.956,07	0,24
EUR	119.117	ENI SpA	1.637.528,92	1.709.805,42	0,50
EUR	23.244	Kerry Group Plc A	2.224.949,01	1.758.408,60	0,52
EUR	20.085	Sanofi SA	1.778.142,46	1.806.444,90	0,53
EUR	18.424	SAP SE	2.192.679,92	3.491.716,48	1,02
EUR	8.337	Schneider Electric SE	1.074.021,19	1.869.989,10	0,55
EUR	10.002	SEB SA	1.421.119,25	956.191,20	0,28
EUR	14.474	Siemens AG Reg	2.095.953,46	2.514.423,28	0,74
EUR	23.201	Société Générale SA	553.747,17	508.565,92	0,15
EUR	92.653	Stellantis NV	1.344.251,46	1.711.300,91	0,50
EUR	7.426	Thales SA	1.021.722,15	1.110.187,00	0,33
EUR	44.939	Totalenergies SE	2.215.851,80	2.801.047,87	0,82
EUR	10.085	UCB	793.892,21	1.398.789,50	0,41
EUR	15.511	Unicredit SpA Reg	285.697,71	536.758,16	0,16
EUR	48.799	Vonovia SE	1.872.006,62	1.295.613,45	0,38
			31.470.217,66	35.753.715,83	10,48
GBP	59.933	Anglo American Plc	1.584.566,95	1.768.964,94	0,52
GBP	269.906	BP Plc	1.377.087,35	1.513.055,56	0,44
			2.961.654,30	3.282.020,50	0,96
JPY	44.400	Nintendo Co Ltd	1.667.575,31	2.203.735,68	0,65
USD	12.100	Accenture Plc	3.155.660,11	3.425.962,11	1,00
USD	6.012	Applied Materials Inc	678.578,96	1.323.975,25	0,39
USD	47.536	AT&T Inc	1.032.453,88	847.716,46	0,25
USD	33.413	Bristol Myers Squibb Co	2.061.501,40	1.294.925,24	0,38
USD	41.358	Cisco Systems Inc	1.770.133,20	1.833.630,63	0,54
USD	16.937	Citigroup Inc	933.750,53	1.003.006,74	0,29
USD	4.533	Cummins Inc	970.866,85	1.171.448,01	0,34
USD	22.514	CVS Health Corp	1.488.399,56	1.240.833,18	0,36
USD	10.000	Dominion Energy Inc	755.631,09	457.260,17	0,13
USD	11.469	Dr Horton Inc	997.014,30	1.508.329,76	0,44
USD	11.738	Fortive Corp	721.319,07	811.670,21	0,24
USD	9.252	Garmin Ltd Reg	826.375,83	1.406.621,72	0,41
USD	3.949	Goldman Sachs Group Inc	775.175,02	1.666.864,20	0,49
USD	14.367	JPMorgan Chase & Co	1.055.336,99	2.711.710,92	0,79
USD	7.523	Keysight Technologies Inc Reg	563.092,99	960.031,96	0,28
USD	24.806	Medtronic Plc Reg	1.791.759,04	1.822.023,39	0,53
USD	20.167	Mondelez Intl Inc	973.332,47	1.231.549,53	0,36
USD	54.166	Newmont Corp Reg	2.075.141,25	2.116.396,44	0,62
USD	87.922	Pfizer Inc	2.436.635,04	2.295.686,41	0,67
USD	18.938	Qualcomm Inc	2.102.731,14	3.520.036,24	1,03
USD	16.780	RTX Corp Reg	956.248,47	1.571.989,73	0,46

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-CROISSANCE I

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	7.651	Salesforce Inc	1.363.954,13	1.835.640,26	0,54
USD	12.354	The Walt Disney Co	972.243,60	1.144.670,27	0,34
USD	9.087	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	787.688,69	1.340.239,22	0,39
			31.245.023,61	38.542.218,05	11,27
Summe Aktien			69.949.127,79	84.119.558,68	24,63
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	13.619	Gecina Reg	1.462.644,35	1.170.553,05	0,34
Summe geschlossene Investmentfonds			1.462.644,35	1.170.553,05	0,34
Anleihen					
EUR	5.000.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 18/27.06.28	4.656.750,00	4.635.650,00	1,36
EUR	4.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	4.659.750,00	4.689.360,00	1,37
EUR	3.500.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	3.572.590,00	3.571.295,00	1,05
EUR	8.500.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	8.564.940,00	8.009.167,50	2,35
EUR	5.000.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	4.961.650,00	4.958.750,00	1,45
EUR	4.300.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	4.302.150,00	4.300.043,00	1,26
EUR	4.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	4.206.400,00	4.177.720,00	1,22
EUR	5.000.000	Caisse Franç de Fin Local 0.625% EMTN Ser 2016-6 16/13.04.26	5.276.500,00	4.769.350,00	1,40
EUR	5.500.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	5.020.950,00	5.028.320,00	1,47
EUR	5.600.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	5.606.222,22	5.553.940,00	1,63
EUR	4.000.000	EIB 1.125% EMTN 2300/0100 Tr 2 Sen 17/13.04.33	4.699.920,00	3.423.940,00	1,00
EUR	9.000.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	11.454.840,00	9.808.740,00	2,87
EUR	5.500.000	EIB 4.5% EMTN 09/15.10.25	7.364.448,67	5.588.770,00	1,64
EUR	3.000.000	Electricité de France SA 2% EMTN Sen Ser 35 18/02.10.30	2.721.060,00	2.714.505,00	0,79
EUR	4.500.000	Enel Finance Intl NV 3.875% EMTN Ser 97 22/09.03.29	4.557.150,00	4.547.047,50	1,33
EUR	4.500.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	4.446.923,00	4.225.387,50	1,24
EUR	4.000.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	3.875.160,00	3.802.100,00	1,11
EUR	6.900.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	6.916.356,00	6.829.309,50	2,00
EUR	4.000.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	4.094.520,00	4.080.560,00	1,19
EUR	2.200.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.100.928,60	2.320.747,00	0,68
EUR	5.000.000	Eur Fin Stabil Facilit 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	5.051.400,00	4.861.250,00	1,42
EUR	6.000.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	5.981.340,00	5.908.650,00	1,73
EUR	6.400.000	European Union 3% EMTN 24/04.12.34	6.340.736,00	6.302.624,00	1,85
EUR	7.700.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	7.792.002,00	7.741.387,50	2,27
EUR	6.700.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	6.757.309,00	6.681.139,50	1,96
EUR	3.500.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	3.376.725,00	2.781.292,50	0,81
EUR	9.000.000	France 1.25% T-Notes Sen 18/25.05.34	8.264.168,18	7.489.035,00	2,19
EUR	10.000.000	France 2% 22/25.11.32	10.221.700,00	9.154.200,00	2,68
EUR	6.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	6.990.640,00	5.830.050,00	1,71
EUR	2.000.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	2.001.400,00	2.007.440,00	0,59
EUR	4.000.000	Italia 0.45% 21/15.02.29	3.816.240,00	3.487.360,00	1,02
EUR	6.000.000	Italia 0.95% Ser 10Y 21/01.06.32	5.147.460,00	4.844.190,00	1,42
EUR	3.000.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	2.891.998,85	2.922.285,00	0,86
EUR	5.000.000	Italia 4% Ser 9Y 144A 23/30.10.31	4.828.400,00	5.085.325,00	1,49
EUR	5.500.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	5.442.580,00	5.394.950,00	1,58
EUR	2.900.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	2.923.968,50	2.736.773,50	0,80

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-CROISSANCE I

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.000.000	Mercedes Benz Intl Fin BV 3.25% EMTN 24/10.01.32	1.986.380,00	1.967.170,00	0,58
EUR	2.000.000	Mercedes-Benz Group AG 1.5% EMTN Ser 79 17/03.07.29	1.843.140,00	1.836.560,00	0,54
EUR	8.500.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	7.967.588,42	7.793.267,50	2,28
EUR	13.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	11.812.710,00	10.758.475,00	3,15
EUR	2.700.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	2.351.970,00	2.323.552,50	0,68
EUR	5.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	5.049.650,00	5.007.975,00	1,47
EUR	6.000.000	Oesterreich 3.45% 144A 23/20.10.30	6.244.620,00	6.173.670,00	1,81
EUR	4.500.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	4.020.340,82	3.888.450,00	1,14
EUR	3.400.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	3.186.412,00	3.176.926,00	0,93
EUR	3.000.000	Portugal 1.65% Ser 10Y 144A 22/16.07.32	2.725.890,00	2.709.030,00	0,79
EUR	3.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	2.903.790,00	2.881.845,00	0,84
EUR	4.000.000	Royal Bank of Canada 0.01% EMTN Ser CB47 20/21.01.27	3.556.707,50	3.679.800,00	1,08
EUR	4.700.000	Ryanair DAC 2.875% EMTN Ser 4 20/15.09.25	4.993.682,16	4.652.412,50	1,36
EUR	5.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	4.976.900,00	4.927.050,00	1,44
EUR	3.000.000	Société Générale SA 1.75% EMTN Sen 19/22.03.29	2.715.000,00	2.716.140,00	0,80
EUR	4.000.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	4.010.960,00	4.005.760,00	1,17
Summe Anleihen			<u>262.233.016,92</u>	<u>248.760.737,50</u>	<u>72,85</u>
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	53.340	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.922.110,56	2.695.803,60	0,79
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>1.922.110,56</u>	<u>2.695.803,60</u>	<u>0,79</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>335.566.899,62</u>	<u>336.746.652,83</u>	<u>98,61</u>
Bankguthaben				2.892.044,38	0,85
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.868.795,55	0,54
Gesamt				<u><u>341.507.492,76</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-CROISSANCE I

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	33,52 %
Finanzen	22,50 %
Internationale Institutionen	12,78 %
Industrie	5,71 %
Technologien	5,07 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,69 %
Energie	3,20 %
Gesundheitswesen	2,88 %
Telekommunikationsdienste	2,14 %
Dienstprogramme	1,98 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,49 %
Rohstoffe	1,14 %
Investmentfonds	0,79 %
Immobilien	0,72 %
Gesamt	<u>98,61 %</u>



LUX-CROISSANCE I

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	20,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,14 %
Luxemburg	10,24 %
Deutschland	8,45 %
Spanien	7,59 %
Italien	7,29 %
Belgien	7,24 %
Niederlande	5,56 %
Irland	4,20 %
Österreich	3,96 %
Portugal	3,70 %
Vereinigtes Königreich	2,43 %
Finnland	1,96 %
Schweiz	1,68 %
Kanada	1,08 %
Japan	0,65 %
Gesamt	<u>98,61 %</u>



Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. Juni 2024

1. Allgemeine Informationen

LUX-CROISSANCE (die "SICAV") ist am 19. November 1991 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von LUF 50.000.000,- wurde gemeinsam von der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C. und der Versicherungsgesellschaft La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances gezeichnet.

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

Der Nettoinventarwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis sind am Sitz der SICAV und an den Schaltern der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg und der Banque Raiffeisen S.C. erhältlich.

Die Rechenschaftsberichte, der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter (BIB) sowie die Satzung der SICAV sind am Sitz der SICAV sowie an den Schaltern der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg und der Banque Raiffeisen S.C. erhältlich.

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

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

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

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

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

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

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") 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 und Geldmarktinstrumenten, 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 Geldmarktinstrumenten kein Kurs vorhanden ist oder der gemäß dem vorgehenden 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 30. Juni 2024

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

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

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

Der Wert der in der Kasse oder auf dem Konto befindlichen Barmittel, der bei Sicht zahlbaren gezogenen Wechsel und Solawechsel und Forderungen, der im Voraus gezahlten Aufwendungen sowie der angekündigten oder fälligen, aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen, wird mit dem 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) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

e) Nettorealisierte Werterhöhungen/(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.

f) Erträge des Wertpapierbestandes

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

g) 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	=	1,4662167	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9628862	CHF	Schweizer Franken
			7,4576395	DKK	Dänische Krone
			0,8476842	GBP	Britisches Pfund
			172,3829237	JPY	Japanischer Yen
			11,4113076	NOK	Norwegische Krone
			11,3522089	SEK	Schwedische Krone
			1,0716000	USD	Amerikanischer Dollar

h) 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 sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.



Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

3. Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft

Bis zum 31. Januar 2024:

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

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 0,22%. Die Verwaltungsgebühr ist am Ende eines jeden Monats zu zahlen und wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats berechnet.

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 0,58%. Die Beratungsgebühr ist am Ende eines jeden Monats zu zahlen und wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats berechnet.

Seit dem 1. Februar 2024:

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von maximal 0,80%. Die Verwaltungsgebühr ist am Ende eines jeden Monats zu zahlen und wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats berechnet.

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

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 0,05% und ist jeweils am Quartalsende, auf Basis des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlussstag, zahlbar.

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 Kapitalsteuer 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.



Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

8. Wertpapierleihe

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

9. Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr 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.

10. Ereignisse

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

11. Ereignis nach dem Jahresabschluss

Umstrukturierung

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

Die Verschmelzung fand gemäß den folgenden Modalitäten statt :

Die aufgenommenen SICAVs:

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

Die aufnehmende SICAV:

- LUX-PORTFOLIO

Name der SICAV nach der Fusion: LUXFUNDS.

Die Verschmelzung der einzelnen Anteilklassen der SICAV LUX-CROISSANCE erfolgte wie folgt:

Anteilklassen des verschmolzenen Teilfonds	Anteilklassen des aufnehmenden Teilfonds
LUX-CROISSANCE I Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE - Thesaurierung
LUX-CROISSANCE I Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE - Thesaurierung

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. Juni 2024

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 Gesellschaft im Durchschnitt 21 Personen (Vollzeitäquivalenz) beschäftigt.

Die Gesamtsumme der Vergütungen, die von der Gesellschaft an ihr Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 193.596 EUR. Diese Vergütungen wurden *in prorata* des Nettofondsvermögens berechnet, verglichen mit dem Gesamtnettovermögen der von der Gesellschaft verwalteten OGAW und AIF.

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

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

4. Veröffentlichung von Informationen zur Nachhaltigkeit

In Bezug auf die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (SFDR), in der durch technische Regulierungsstandards (RTS) geänderten und ergänzten Fassung, ist festzustellen, dass die SICAV zum Geschäftsjahresende 30. Juni 2024 unter Artikel 6 eingestuft ist.

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.