



R.C.S. LUXEMBOURG B45423

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 beigefügt sein müssen, falls letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt. Diese Dokumente werden jedem auf Anfrage kostenlos zugestellt.

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats	5
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	11
Kombinierte Vermögensaufstellung	14
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	15
LUX-EQUITY GLOBAL	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	22
LUX-EQUITY EUROPE	23
Vermögensaufstellung	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	24
Entwicklung des Nettovermögens	25
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	26
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	29
LUX-EQUITY NORTH AMERICA	30
Vermögensaufstellung	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	31
Entwicklung des Nettovermögens	32
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	33
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	35
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS	36
Vermögensaufstellung	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	37
Entwicklung des Nettovermögens	38
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	39
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	40
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY	41
Vermögensaufstellung	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	42
Entwicklung des Nettovermögens	43
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	44
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	46
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND	47
Vermögensaufstellung	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	48
Entwicklung des Nettovermögens	49
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	50
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	52
LUX-EQUITY BEST SECTORS	53
Vermögensaufstellung	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	54
Entwicklung des Nettovermögens	55
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	56
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	58
LUX-EQUITY GREEN	59
Vermögensaufstellung	59
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	60
Entwicklung des Nettovermögens	61
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	62
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	64

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Erläuterungen zum Jahresabschluss	65
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	72

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 HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Mitglied des Verwaltungsrates Herr Guy ROSSELJONG Unabhängiges 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
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)
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

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

Die globalen Finanzmärkte erlebten eine Periode, die von starken Schwankungen aufgrund von verschiedenen wirtschaftlichen und geopolitischen Faktoren geprägt war. Nach soliden Gewinnen Anfang 2023 verzeichneten internationale Aktien im dritten Quartal aufgrund der gestiegenen Anleiherenditen und der zunehmenden wirtschaftlichen Unsicherheiten negative Wertentwicklungen. Im vierten Quartal war jedoch eine deutliche Erholung zu verzeichnen, gestützt auf die Erwartungen von Zinssenkungen durch die US-Notenbank (Fed) im Jahr 2024. Die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) trug ebenfalls zu einer soliden Performance im ersten Quartal 2024 bei. So gewann der MSCI World 23,05 %¹.

In Europa standen die Aktien im dritten Quartal 2023 unter Druck, was hauptsächlich auf die Sorgen in Bezug auf steigende Zinsen zurückzuführen war. Dennoch hat der Rückgang der Inflation im September die Hoffnung auf eine Pause bei den Zinsanhebungen der Europäischen Zentralbank (EZB) wieder entfacht. Das letzte Quartal 2023 und der Beginn des Jahres 2024 verliefen für europäische Aktien positiv, wobei die Sektoren Immobilien und Informationstechnologie trotz eines bescheidenen Wirtschaftswachstums deutliche Zuwächse verzeichneten. Der MSCI Europe legte um 14,33 % zu.

In den USA zeigten die Aktien im dritten Quartal 2023 Anzeichen einer Schwäche, während der anfängliche Optimismus einer durch die Fed ermöglichten „sanften Landung“ nachließ. Das Jahr endete jedoch positiv mit deutlichen Zuwächsen im vierten Quartal, gestützt auf die Erwartungen an Zinssenkungen und solide Unternehmensergebnisse, insbesondere in den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen. Der MSCI North America erzielte eine Performance von 26,32 %¹.

Der japanische Markt zeigte sich trotz der Korrekturen im dritten Quartal 2023 aufgrund der steigenden Zinsen widerstandsfähig. Im vierten Quartal wurde dank starker Unternehmensergebnisse und einer starken Binnennachfrage eine positive Performance verzeichnet. Das erste Quartal 2024 verlief außergewöhnlich gut, da der Nikkei Rekordwerte erreichte. Dies wurde durch eine expansive Geldpolitik der Bank of Japan (BOJ) und zunehmende Verbraucherausgaben gestützt. Der MSCI Japan stieg um 15,50 %¹.

In China litten die Aktien im August 2023 unter starken Rückgängen, insbesondere im Immobiliensektor. Trotz der Bemühungen der Regierung, den Markt anzukurbeln, blieben die wirtschaftlichen Bedenken bestehen. Im zweiten Quartal 2024 zeigte sich jedoch eine bescheidene Erholung, da die Anleger nach und nach wieder Vertrauen in den chinesischen Markt hatten, da sie von niedrigen Bewertungen und wirtschaftlichen Unterstützungsmaßnahmen angezogen wurden. Der MSCI China verharnte im Berichtszeitraum mit einem Plus von +0,37 %¹ praktisch auf der Stelle.

Auf Sektorebene entwickelten sich weltweit die Sektoren Technologie, Kommunikationsdienstleistungen, Finanzen und Energie am besten. Demgegenüber entwickelten sich die Sektoren Basiskonsumgüter, Immobilien und Versorger am schlechtesten. Der Energiesektor verzeichnete kontrastreiche Wertentwicklungen, da er vom Rückgang der Erdölproduktion in Saudi-Arabien und Russland im dritten Quartal 2023 profitierte, während die Ölpreise im vierten Quartal sanken. Der IT-Sektor war besonders volatil, denn er verzeichnete eine deutliche Schwäche im dritten Quartal 2023, gefolgt von einer Erholung im vierten Quartal und Anfang 2024, dank des Optimismus in Bezug auf die KI und der soliden Unternehmensergebnisse. Der Immobiliensektor profitierte hingegen von den Erwartungen an Zinssenkungen, insbesondere in Europa, wo er im vierten Quartal 2023 solide Zuwächse verzeichnete.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die globalen Finanzmärkte von Mitte 2023 bis Mitte 2024 Phasen von Volatilität und Chancen durchgemacht haben. Die globalen Indizes entwickelten sich in Abhängigkeit von steigenden Zinsen, geopolitischen Spannungen und Sektoren wie Energie und Informationstechnologie sowie Sektoren in Verbindung mit KI. Trotz eher zäher Sorgen waren die Wertentwicklungen gut.

1. In Euro berechnete Performance

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Lux-Equity Global

Am Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds Lux-Equity Global - Klasse A eine positive Performance von 15,82 %, während der Teilfonds Lux-Equity Global - Klasse M einen Anstieg um 16,19 % verzeichnete.

Der Anlageansatz erwies sich als agil und dynamisch. Im August wurden amerikanische und europäische Aktien verkauft, um von der Erholung der Aktienmärkte zu profitieren. Der Schwerpunkt lag auf dem Basiskonsumgütersektor zu Lasten der Nicht-Basiskonsumgüter, und bei einer langjährigen Präferenz, nämlich der Technologie, wurden Gewinne mitgenommen.

Nach der Börsenrallye zum Jahresende wurde die Positionierung geändert. Die Marktsegmente, die von dem Anstieg im Jahr 2023 weniger profitierten, wie der europäische Bankensektor und die Small Caps, wurden bevorzugt.

Die Allokation europäischer Aktien wurde Anfang Mai in den Portfolios angehoben, um von der deutlichen Erholung des Wachstums der Eurozone und den erwarteten Zinssenkungen der EZB zu profitieren. Am Ende des Berichtszeitraums, insbesondere nach der Ankündigung der Auflösung der französischen Nationalversammlung, wurde die Gewichtung der europäischen Banken zugunsten der Technologie nach unten korrigiert.

So begünstigt die Sektorallokation zum Ende des Berichtszeitraums weiterhin Nicht-Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienstleistungen und Technologie. Bei Grundstoffen hingegen ist mit Ausnahme von Bergbauwerten, die Kupfer ausgesetzt sind, nach wie vor Vorsicht geboten.

Am Ende des Berichtszeitraums hielt der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt.

Lux-Equity Europe

Am Ende des Berichtszeitraums erzielte der Teilfonds Lux-Equity Europe - Klasse A eine positive Performance von 9,94 %, während der Teilfonds Lux-Equity Europe - Klasse M einen Anstieg von 10,29 % verzeichnete.

Der Beginn des zweiten Halbjahrs 2023 war von einer erheblichen Korrektur geprägt. In dieser rückläufigen Phase wurde die Allokation in der Technologie verringert, was hauptsächlich auf die potenziellen Risiken eines Aufschubs und der Senkung der IT-Ausgaben zurückzuführen ist. Ferner wurde das Engagement in zyklischen Konsumgütern taktisch abgebaut, da die Bewertungen hoch schienen.

Das Jahr endete mit einer gewissen Erleichterung der Anleger: Die Aktien erholten sich dank des Optimismus, der durch eine Pause im Zinszyklus der Fed und der EZB ausgelöst wurde. In dieser Phase wurde die Allokation im Finanzwesen angehoben. Tatsächlich inspirierte der Fonds eine positive Sichtweise, die die Veröffentlichung solider Ergebnisse und die Gewinne aus einem Umfeld hoher Zinsen beinhaltete. Diese Entscheidung erwies sich als vorteilhaft, da der Sektor in Europa im Berichtszeitraum die beste Wertentwicklung verzeichnete.

Der Optimismus der Versorger hingegen in einem Umfeld, in dem die Zinsen ihren Höchststand erreicht zu haben schienen, zahlte sich nicht aus und das Engagement in diesem Sektor wurde Anfang 2024 zu Lasten der Nicht-Basiskonsumgüter reduziert, um an Zyklizität zu gewinnen und am Anstieg der Reallöhne teilzuhaben. Bei den Basiskonsumgütern wurde gleichzeitig ein vorsichtigerer Ansatz verfolgt, denn bei einer weichen Landung, die zu diesem Zeitpunkt erwartet wurde, dürften sie nicht die ersten sein, die sich erholen. Der Sektor erzielte im Berichtszeitraum in Europa letztendlich die schlechteste Performance.

Zu Beginn des Jahres wurden Positionen im Segment der Small Caps aufgebaut, das sich in den letzten zwei Jahren deutlich schwächer entwickelte als Large Caps und sich nun auf einem sehr attraktiven relativen Bewertungsniveau befindet. Angesichts der Zinssenkungen, die der Wirtschaft voraussichtlich wieder Auftrieb verleihen, dürfte sich dieses Segment im Jahr 2024 erholen, auch wenn die Erholung zu diesem Zeitpunkt nur zögerlich verläuft.

Im Grundstoffsektor stand das Thema Kupfer im Vordergrund, insbesondere über Anglo American. Dieses Unternehmen dürfte von der Energiewende profitieren, und wenn das Übernahmeangebot von BHP scheiterte, hat es das Interesse der Bergbauunternehmen für diesen Sektor und für eine Dynamik zugunsten des „Buy“ gegenüber „Build“ bei der Beschaffung hochwertiger Vermögenswerte deutlich gemacht. Aufgrund der langsamen Erholung in China bleibt die Vorsicht jedoch angebracht, mit Ausnahme von Kupfer, wo das Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage die Preise stützen dürfte.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Im März wurde eine positivere Vision in Bezug auf den Sektor der Kommunikationsdienstleistungen angenommen, indem auf die Konsolidierung und das Ende des Zyklus der Kapitalausgaben in Europa gesetzt wird. Diese Konsolidierung könnte Wachstums- und Kostenreduzierungsmöglichkeiten bieten. Gleichzeitig wurde das Engagement in der Industrie aufgestockt, um vom wirtschaftlichen Aufschwung in Europa zu profitieren. Der bisher nicht gehaltene Immobiliensektor wurde im Februar in die Allokation aufgenommen, der von günstigen wirtschaftlichen Bedingungen und einem erneuten Interesse an greifbaren Vermögenswerten profitierte. Er war im Berichtszeitraum einer der leistungsstärksten Sektoren in Europa.

Der Anlageansatz bleibt selektiv und konzentriert sich auf Sektoren und Unternehmen, die gut aufgestellt sind, um von den aktuellen wirtschaftlichen Bedingungen zu profitieren. Zu den Schlüsselpositionen des Portfolios gehören ASML, Novo Nordisk, Astrazeneca, BE Semiconductors, Novartis, Nestlé, Vallourec, Roche Holding und LVMH.

Die wichtigsten positiven Beiträge zum Portfolio stammten von Rolls-Royce Holdings PLC, Stellantis, Solvay, Novo Nordisk, Unicredit und GSK. Dagegen belasteten Ubisoft, Vallourec, ST Microelectronics NV, Dassault Aviation SA, Roche Holding, Société Générale und Adyen die Performance.

Lux-Equity North America

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds Lux-Equity North America - Klasse A eine Wertentwicklung von 19,45 %. Der Teilfonds Lux-Equity North America - Klasse M verbuchte seinerseits eine Performance von 19,84 %.

Der Bezugszeitraum war durch eine ausgeprägte Streuung der Marktentwicklung gekennzeichnet, die dem Einfluss zweier unterschiedlicher Performanceregimes unterliegen. Der erste Teil des zweiten Halbjahrs 2023 zeichnete sich unter anderem durch eine deutliche Korrektur aus. Der MSCI North America verzeichnete daraufhin einen Rückgang von 7,60 %, was von der Unsicherheit der Anleger in Bezug auf die Aussicht auf eine längere Phase mit hohen Zinsen zeugt. Diese Befürchtung wurde durch unterschiedliche Signale der Fed verstärkt, die sich in Bezug auf die Durchführung ihrer Geldpolitik zunehmend umsichtig zeigte.

Diese mangelnde Prognosesicherheit führte in den am stärksten vom Konjunkturzyklus abhängigen Sektoren zu einem Abwärtstrend, wo die Finanz- und Technologiewerte im Teilfonds am stärksten betroffen waren.

Die Dynamik änderte sich dann im November 2023. Dies fiel mit dem Repricing der Märkte zusammen, da eine Gesamtanzahl von Zinssenkungen erwartet wurde, wobei die Anleger mehr Vertrauen in das Eintreten eines *Soft-Landing* Szenarios haben. Die als „akkommodierend“ empfundenen Aussagen des Fed-Präsidenten, die durch eine engagierte Deflationsdynamik und ermutigende Signale einer wirtschaftlichen Erholung angeregt wurden, haben weitgehend zur Reduzierung der Risikoprämien geführt. Als einer der bedeutendsten Umschwungfaktoren für das Narrativ eines Wendepunkts der Geldpolitik in diesem Zeitraum führte der Schritt zu einem nahezu historischen Anstieg der Aktienindizes bis Ende 2023, der zudem durch einen sehr günstigen Stilfaktor für so genannte Wachstumswerte unterstrichen wurde.

Es wurden Veränderungen in der Sektorallokation von Lux-Equity North America vorgenommen, was die Nachhaltigkeit dieses Trends unterstreicht. Das Engagement in zyklussensiblen Werten, verkörpert durch den Sektor Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzwerte, wurde insbesondere zu Lasten des Basiskonsumgütersektors angehoben. Die Anpassung des Ratings auf neutral erfolgte als Reaktion auf eine Konvergenz von Signalen, die für den Sektor von Natur aus ungünstig war.

Im ersten Halbjahr 2024 profitierten die internationalen Aktienmärkte weiterhin von der positiven Dynamik des Vorjahres. Die aufeinanderfolgenden Aufwärtskorrekturen der BIP-Statistiken in den USA stützten die KI-Dynamik zusätzlich, deren Ergebnisse die Annahme eines kontinuierlichen Gewinnwachstums stützten. Trotz des Aufkommens neuer Spannungen bei den Anleihenrenditen profitierten die amerikanischen Indizes mit großer Selbstzufriedenheit von der Begeisterung für das Thema KI, das sich auf die Halbleiter konzentrierte, deren technische Ausrichtung zu Beginn des Geschäftsjahres im Fonds durch den Kauf von insbesondere Super Micro Computer angehoben wurde.

Die Ausweitung der positiven Ausrichtung auf die Sektoren, die am sensibelsten auf die rückläufigen Zinsen reagieren, wurde im Fonds ab Februar 2024 verstärkt, wobei die Positionierung in den Sektoren Industrie, Immobilien und Kommunikationsdienstleistungen neu bewertet wurde. Auch der Beitrag des Segments der Small und Mid Caps, das eine attraktive Bewertung aufweist und positiv mit der Entspannung der Anleiherenditen korreliert, konsolidierte.

In Anknüpfung an den Ausstieg aus den defensiven Sektoren wurde die Positionierung des Fonds in den Versorgern im März 2024 verringert. Die Verschlechterung der Fundamentaldaten des Sektors, die vom Rückgang der Strompreise betroffen sind, erwies sich als eines der Elemente, die beim Investmentcase umso negativer sind.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Schließlich führten die positiven Erwartungen bezüglich der Beschleunigung des Wachstums der Technologiewerte zum Ende des Berichtszeitraums zu einer Neubewertung des Informationstechnologiesektors. Die innerhalb des Sektors ermittelten strukturellen Chancen, die durch die von der KI angekurbelten digitalen Transformationserfordernisse verstärkt werden, untermauern die Anlageentscheidung, die jedoch weiterhin auf die Selektivität ausgerichtet ist.

Lux-Equity Emerging Markets

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds Lux-Equity Emerging Market - Klasse A eine Performance von 15,10 %. Der Lux-Equity Emerging Market - Klasse M verzeichnete ein Plus von 15,44 %.

Die Schwellenländer stagnierten zwischen dem Beginn des Berichtszeitraums und Januar 2024. Diese Trägheit wurde durch stagnierende und rückläufige chinesische Märkte verursacht, die den Anstieg anderer Märkte wie des indischen Marktes ausglich. Tatsächlich war der chinesische Markt bis Mitte Januar stark rückläufig, bevor er sich wieder erholte, da die makroökonomischen Daten widerstandsfähiger ausfielen als erwartet. Die Schwellenländer verzeichneten dann eine positive Performance, insbesondere dank der Erholung der chinesischen Aktivitäten, während der indische Markt seinen Anstieg fortsetzte.

Im Berichtszeitraum wies der Teilfonds eine Untergewichtung in China vor dem Hintergrund eines konjunkturellen Abschwungs auf, während das Engagement in Indien aufgestockt wurde, um sich stärker auf das strukturelle Wachstum des Landes auszurichten. Der Teilfonds weist ebenfalls eine Übergewichtung in Südkorea und Lateinamerika auf.

Lux-Equity Low Volatility

Im Berichtszeitraum konnte der Teilfonds Lux-Equity Low Volatility - Klasse M eine positive Performance von 11,52 % erwirtschaften. Für den Teilfonds Lux-Equity Low Volatility - Klasse A belief sich die Performance auf 11,17 %.

Da die Anlagestrategie darauf abzielt, die Volatilität der Wertentwicklungen und das Beta zu verringern, bleibt die Allokation strukturell defensiv und die wichtigsten vertretenen Sektoren bleiben Gesundheit, Immobilien, Basiskonsumgüter und Versorger.

Demgegenüber fällt die Positionierung in den Sektoren Finanzen, Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter aufgrund ihrer zyklischen Eigenschaften und zur Verringerung der Volatilität des Teilfonds geringer aus. Auch in Verbindung mit der Anlagestrategie gibt der Technologiesektor Anlass zur Vorsicht.

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen bei der Allokation des Teilfonds.

Lux-Equity High Dividend

Lux Equity High Dividend - Klasse A entwickelte sich über den gesamten Beobachtungszeitraum hinweg gut und verzeichnete einen Anstieg von 10,36 %, obwohl die Performance von einer begrenzten Anzahl von Large Caps aus der Technologie dominiert wurde. Lux Equity High Dividend - Klasse B verbuchte eine Performance von +7,26 %.

Nach einer zögerlichen Entwicklungsphase im 3. Quartal 2023 hat die Beseitigung der Unsicherheiten in Bezug auf ein *Hard Landing* Szenario bis zum 4. Quartal 2023 einen erneuten Anstieg ausgelöst. Obwohl der Teilfonds eine auf Unternehmen basierende Strategie verfolgt, die sich durch ihr Renditepotenzial auszeichnen, ist es ihm gelungen, einen Teil der Outperformance aus dem Technologiesegment mit stärkerem Beta zu gewinnen. Dies geschah dank einer umfassenden Allokation in Microsoft, Qualcomm und Accenture.

Aufgrund der Kombination einer widerstandsfähigen Wirtschaft und eines über den Erwartungen liegenden Gewinnsteigerungszyklus setzten die Indizes ihren Aufwärtstrend zu Jahresbeginn fort, gestützt auf das Thema der künstlichen Intelligenz. Den Marktzuwächsen in den Sektoren Basiskonsumgüter und Energie fehlte es jedoch im 1. Quartal 2024 an Überzeugung, da sie durch die Dominanz der Technologiewerte eingeschränkt wurden, die die Gunst der Anleger weitgehend auf sich zogen. Relativ gesehen wies die SICAV im Bereich der Nicht-Basiskonsumgütersektor eine niedrige Gewichtung auf, was die Positionierung des Fonds beeinträchtigte.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Im Beobachtungszeitraum wurden einige sektorale Anpassungen vorgenommen. Der Sektor der Kommunikationsdienstleistungen wurde durch den Erwerb von Marktführern wie Orange und Verizon aufgestockt. Der Sektor wurde insbesondere als Hauptnutznießer von besseren FCF-Trends, einer soliden Vertriebsdynamik und einer potenziellen Dividendensteigerung bewertet. Das Engagement in Finanzwerten wurde ebenfalls durch den Aufbau von Positionen in AXA zu Jahresbeginn gesteigert.

Im 2. Quartal 2024 entwickelten sich die Märkte in einem schwächeren Gleichgewicht als in der ersten Periode. Der Schwerpunkt lag daher insbesondere auf Unternehmen, die ein konstantes Dividendenwachstum mit soliden Bilanzen und attraktiven Fundamentaldaten aufweisen. Der Auswahleffekt führte zum Ende des Berichtszeitraums zu neuen Positionen in KPN und Publicis.

Die Positionen in Cisco Systems, Sandoz und Keurig Dr. Pepper wurden aufgrund der Risikoneugewichtung veräußert, um das Engagement des Fonds besser zu diversifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt.

Lux-Equity Best Sectors

Am Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds Lux-Equity Best Sectors eine Gesamtperformance von 7,26 %. Zu Beginn des Berichtszeitraums war der Fonds in den Sektoren Technologie und Versorger angesichts der zu diesem Zeitpunkt belastenden Rezessionsrisiken investiert.

Der Teilfonds hat schrittweise eine risikofreundlichere Positionierung eingenommen, insbesondere zum Ende des Jahres 2024. Ende 2023 wurde das Finanzwesen, insbesondere über die europäischen Banken, in den Teilfonds aufgenommen, um von einer Erholung der europäischen Wirtschaft und dem günstigen Zinsniveau zu profitieren.

Die risikofreundliche Haltung wurde im ersten Halbjahr 2024 verstärkt, insbesondere durch die Hinzufügung des Sektors Nicht-Basiskonsumgüter zu Lasten der Versorger. Schließlich wurden die Kommunikationsdienstleistungen, einer der wichtigsten Sektoren der Revolution der künstlichen Intelligenz, eingeführt, um sich auf dieses vielversprechende Thema auszurichten.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds in den Sektoren Finanzwesen, Kommunikationsdienstleistungen und Nicht-Basiskonsumgüter investiert.

Lux-Equity Green

Zum Abschluss des Berichtszeitraums wies der Teilfonds Lux-Equity Green einen Wertzuwachs um 1,19 % auf. Der Teilfonds Lux-Equity Green - Klasse M a verbuchte ein Plus von 1,51 %.

Der Teilfonds umfasst Unternehmen mit deutlichen positiven Umweltauswirkungen und guten Umweltratings. Hierzu zählen viele Industrieunternehmen und Versorger, die als entscheidende Akteure die Energiewende vorantreiben (z. B. Neoen). Zudem investieren wir in Unternehmen, die aufgrund ihrer Tätigkeiten die Umstellung auf eine kohlendioxidneutrale Wirtschaft fördern, aber weniger Daten zu ihren Umweltauswirkungen veröffentlichen (z. B. Enphase Energy). Schließlich bevorzugen wir Unternehmen, die traditionelleren Tätigkeiten nachgehen, jedoch keine Mühen scheuen, um ihre Umweltbilanz zu verbessern, die Umweltrichtlinien erstellen und genaue, bezifferte und ehrgeizige Ziele verfolgen (z. B. Forvia).

Im Berichtszeitraum wurde das Engagement in Grundstoffen und Dienstleistungen in der Wohn- und Industriebranche und insbesondere in der Isolierung durch eine neue Position in Saint Gobain aufgestockt. Ebenso wurden Positionen in Solartracking-Systemen mit Array Technologies und Nextracker aufgebaut.

Nach den neuen ESMA-Regeln und gemäß der geltenden Anlagepolitik wurden die Positionen in Colgate und Canadian National Railway im zweiten Quartal 2024 glattgestellt. Die erste infolge von Kontroversen und Aktivitäten, die als schädlich angesehen werden, während die zweite mehr als 10 % ihrer Einnahmen aus Öl bezieht. Im Sinne der Diversifizierung wurde zudem eine Position in Microsoft aufgebaut.

Umfassende Erläuterungen zum Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds Lux-Equity Green ist der Anlage zu diesem Dokument zu entnehmen.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

Die Teilfonds von LUX-Equity 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-EQUITY - EUROPE Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY - EUROPE Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY - EMERGING MARKETS Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY - EMERGING MARKETS Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY - NORTH AMERICA Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY - NORTH AMERICA Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY - GLOBAL Klasse A (EUR) - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Klasse A (EUR) - Thesaurierung
LUX-EQUITY - GLOBAL Klasse A (USD) - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Klasse A (USD) - Thesaurierung
LUX-EQUITY - GLOBAL Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY - GREEN Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY - GREEN Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY - BEST SECTORS Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY - BEST SECTORS Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY - LOW VOLATILITY Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY - LOW VOLATILITY Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY - HIGH DIVIDEND Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY - HIGH DIVIDEND Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY - HIGH DIVIDEND Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION 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 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-EQUITY
1, Place de Metz
L-1930 LUXEMBURG

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LUX-EQUITY (die „SICAV“) und eines jeden ihrer Teilfonds - 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-EQUITY und eines jeden ihrer Teilfonds 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 13 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-EQUITY 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

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

Wertpapierbestand zum Marktwert	916.053.074,25
Bankguthaben	23.918.710,93
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	56.722.840,07
Forderungen aus Geldgeschäften	5.100,71
Ausstehende Zeichnungsbeträge	6.378.742,71
Forderungen aus Wertpapiererträgen	504.959,89
Zinsforderungen aus Bankguthaben	314.359,24
	<hr/>
Gesamtaktiva	1.003.897.787,80

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	55.598.555,31
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	7.960,07
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	1.926.475,21
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.778,21
Sonstige Verbindlichkeiten	969.331,32
	<hr/>
Gesamtpassiva	58.504.100,12
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	945.393.687,68

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	16.425.302,39
Bankzinsen	853.718,92
Sonstige Erträge	265.627,72
Gesamterträge	17.544.649,03

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	3.362.337,02
Verwaltungsvergütung	4.979.322,14
Depotgebühren	642.843,21
Bankspesen und sonstige Gebühren	89.895,91
Transaktionskosten	1.524.576,31
Zentralverwaltungsaufwand	664.111,61
Honorare externer Dienstleister	85.045,84
Sonstiger Verwaltungsaufwand	272.388,46
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	349.974,00
Bezahlte Bankzinsen	2.900,30
Sonstige Aufwendungen	97.282,41
Gesamtaufwendungen	12.070.677,21

Summe der Nettoerträge 5.473.971,82

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	61.257.102,39
- aus Devisentermingeschäften	383,44
- aus Devisengeschäften	92.162,92
Realisiertes Ergebnis	66.823.620,57

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	21.210.967,59
Ergebnis	88.034.588,16

Ausschüttungen -152.384,46

Zeichnung von Anteilen 200.624.627,17

Rücknahme von Anteilen -193.998.966,92

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 94.507.863,95

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 849.646.976,29

Bewertungsdifferenz 1.238.847,44

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 945.393.687,68

LUX-EQUITY GLOBAL**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	182.935.238,44
Bankguthaben	2.299.204,49
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	11.025.233,87
Forderungen aus Geldgeschäften	5.100,71
Ausstehende Zeichnungsbeträge	386.717,91
Forderungen aus Wertpapiererträgen	55.511,99
Zinsforderungen aus Bankguthaben	60.076,60
Gesamtaktiva	196.767.084,01

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6.129.672,46
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	340.526,28
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	34,16
Sonstige Verbindlichkeiten	189.083,05
Gesamtpassiva	6.659.315,95

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	190.107.768,06
---	----------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
EUR	401.802,4226	EUR	296,90	119.296.142,76
M	322.525,2077	EUR	160,07	51.625.734,63
USD	64.620,0295	USD	318,16	19.185.890,67
				190.107.768,06

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

Nettodividendenerträge	2.465.576,12
Bankzinsen	207.609,34
Sonstige Erträge	16.925,84
Gesamterträge	2.690.111,30

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	715.186,50
Verwaltungsvergütung	1.044.452,37
Depotgebühren	136.808,76
Bankspesen und sonstige Gebühren	17.784,55
Transaktionskosten	312.175,85
Zentralverwaltungsaufwand	123.893,95
Honorare externer Dienstleister	18.193,83
Sonstiger Verwaltungsaufwand	43.343,75
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	70.588,08
Bezahlte Bankzinsen	65,22
Sonstige Aufwendungen	18.371,07
Gesamtaufwendungen	2.500.863,93

Summe der Nettoerträge 189.247,37

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	21.462.277,82
- aus Devisentermingeschäften	533,12
- aus Devisengeschäften	120.281,33
Realisiertes Ergebnis	21.772.339,64

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen /
(Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	4.895.830,47
Ergebnis	26.668.170,11

Zeichnung von Anteilen 22.372.122,07

Rücknahme von Anteilen -40.103.025,58

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 8.937.266,60

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 181.170.501,46

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 190.107.768,06



LUX-EQUITY GLOBAL

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	168.716.148,78	181.170.501,46	190.107.768,06

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
EUR	EUR	229,46	256,35	296,90
M	EUR	122,92	137,76	160,07
USD	USD	240,01	279,67	318,16

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
EUR	451.355,9412	37.389,7362	-86.943,2548	401.802,4226
M	334.128,7237	60.027,4886	-71.631,0046	322.525,2077
USD	75.822,6918	10.119,7022	-21.322,3645	64.620,0295



LUX-EQUITY GLOBAL

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
AUD	26.656	Commonwealth Bank of Australia	2.104.597,42	2.115.972,09	1,11
AUD	5.397	CSL Ltd	963.905,27	992.880,98	0,52
			3.068.502,69	3.108.853,07	1,63
CAD	54.593	Bank of Nova Scotia	2.317.203,19	2.330.098,91	1,23
CAD	71.975	Lundin Mining Corp Reg	725.980,09	747.624,31	0,39
			3.043.183,28	3.077.723,22	1,62
CHF	13.838	Nestlé SA Reg	1.414.557,34	1.318.142,67	0,69
CHF	6.896	Roche Holding Ltd Pref	1.875.484,08	1.786.869,56	0,94
CHF	3.753	Swisscom Ltd Reg	1.967.438,37	1.970.265,58	1,04
			5.257.479,79	5.075.277,81	2,67
DKK	9.333	Novo Nordisk AS B	901.846,76	1.258.476,60	0,66
EUR	9.154	Allianz SE Reg	1.951.210,80	2.375.463,00	1,25
EUR	3.002	ASML Holding NV	2.816.280,78	2.894.528,40	1,52
EUR	5.574	Dr Ing hc F Porsche AG	564.603,34	387.504,48	0,20
EUR	417	Hermes Intl SA	685.834,75	892.380,00	0,47
EUR	33.174	Iberdrola SA	368.176,38	401.903,01	0,21
EUR	1.871	L'Oréal SA	684.984,00	767.203,55	0,40
EUR	3.805	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.442.721,91	2.715.248,00	1,43
EUR	7.094	Mercedes-Benz Group AG Reg	491.243,18	458.059,58	0,24
EUR	6.522	Schneider Electric SE	1.467.840,54	1.462.884,60	0,77
EUR	4.976	Siemens AG Reg	733.587,52	864.430,72	0,45
EUR	27.458	Stellantis NV	499.051,38	507.149,26	0,27
EUR	13.165	Totalenergies SE	630.615,94	820.574,45	0,43
EUR	14.708	Vinci SA	1.649.807,56	1.446.973,04	0,76
EUR	28.007	Vonovia SE	731.596,82	743.585,85	0,39
			15.717.554,90	16.737.887,94	8,79
GBP	24.933	Anglo American Plc	623.056,54	735.915,15	0,39
GBP	25.252	British American Tobacco Plc	716.146,57	723.882,30	0,38
GBP	156.859	HSBC Holdings Plc	1.282.012,60	1.265.516,90	0,67
GBP	24.398	Relx Plc	984.301,70	1.047.374,96	0,55
			3.605.517,41	3.772.689,31	1,99
JPY	55.000	Hitachi Ltd	1.073.653,86	1.148.924,71	0,60
NOK	67.891	DNB Bank ASA	1.239.528,94	1.247.599,59	0,66
USD	15.283	Abbott Laboratories	1.471.110,48	1.481.948,98	0,78
USD	29.422	Alphabet Inc A	4.866.734,13	5.001.135,96	2,63
USD	21.405	Amazon.com Inc	2.563.735,69	3.860.130,88	2,03
USD	21.953	Analog Devices Inc	4.671.217,21	4.676.177,47	2,46
USD	44.096	Apple Inc Reg	5.417.593,16	8.666.946,17	4,56
USD	4.930	Automatic Data Processing Inc	1.110.103,49	1.098.116,55	0,58
USD	61.035	Bank of America Corp	1.858.202,54	2.265.175,39	1,19
USD	7.016	Berkshire Hathaway Inc	2.680.723,09	2.663.408,73	1,40
USD	2.488	BlackRock Inc	1.597.511,03	1.827.969,54	0,96
USD	494	Booking Holdings Inc	1.705.211,97	1.826.223,40	0,96
USD	2.282	Broadcom Inc Reg	3.394.606,22	3.419.017,79	1,80
USD	3.509	Caterpillar Inc Reg	771.201,53	1.090.750,19	0,57
USD	12.163	CMS Energy Corp	700.131,63	675.684,39	0,36
USD	20.500	Coca-Cola Co	1.212.990,62	1.217.641,84	0,64
USD	45.581	Comcast Corp A	1.718.151,23	1.665.688,65	0,88

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY GLOBAL**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.239	Costco Wholesale Corp	971.162,63	982.771,19	0,52
USD	5.739	Danaher Corp	1.056.619,82	1.338.082,45	0,70
USD	4.200	Eaton Corp Plc	1.251.599,82	1.228.919,37	0,65
USD	1.850	Eli Lilly & Co	1.531.604,75	1.563.039,38	0,82
USD	5.464	General Electric Co	810.352,27	810.574,92	0,43
USD	4.842	Home Depot Inc	1.299.479,23	1.555.440,54	0,82
USD	8.120	Honeywell Intl Inc	1.462.828,00	1.618.089,59	0,85
USD	4.679	IQVIA Holdings Inc Reg	929.941,34	923.224,86	0,49
USD	13.261	Johnson & Johnson	1.839.465,42	1.808.723,18	0,95
USD	12.925	JPMorgan Chase & Co	1.410.641,07	2.439.539,47	1,28
USD	7.857	Lowe's Companies Inc	1.331.801,63	1.616.418,65	0,85
USD	3.881	Mastercard Inc A	1.031.260,31	1.597.743,52	0,84
USD	10.300	Mc Donald's Corp	2.314.914,99	2.449.469,95	1,29
USD	10.041	Merck & Co Inc	595.790,43	1.160.018,48	0,61
USD	7.865	Meta Platforms Inc A	3.023.232,72	3.700.718,83	1,95
USD	28.201	Microsoft Corp	7.449.251,76	11.762.259,19	6,19
USD	1.656	NetFlix Inc	666.096,56	1.042.927,66	0,55
USD	58.786	NVIDIA Corp	4.491.674,58	6.777.176,60	3,57
USD	8.367	Pepsico Inc	1.226.384,77	1.287.765,31	0,68
USD	36.159	Pfizer Inc	920.889,80	944.129,17	0,50
USD	7.963	Procter & Gamble Co	1.011.635,17	1.225.511,35	0,64
USD	11.204	RTX Corp Reg	1.108.567,32	1.049.616,98	0,55
USD	14.450	Salesforce Inc	2.799.660,25	3.466.867,30	1,82
USD	20.324	Starbucks Corp	1.449.199,30	1.476.505,60	0,78
USD	5.502	Tesla Inc	1.039.866,13	1.015.990,82	0,53
USD	13.452	The Walt Disney Co	1.495.024,94	1.246.406,38	0,66
USD	2.876	Thermo Fisher Scientific Inc	1.528.759,96	1.484.162,00	0,78
USD	10.372	Uber Technologies Inc Reg	612.437,45	703.468,61	0,37
USD	5.620	Union Pacific Corp	1.181.191,55	1.186.619,26	0,62
USD	3.351	United Health Group Inc	1.052.173,35	1.592.506,77	0,84
USD	7.387	United Parcel Service Inc B	1.129.417,05	943.365,95	0,50
USD	7.461	Visa Inc A	1.889.166,77	1.827.443,70	0,96
USD	15.297	Walmart Inc Reg	636.459,96	966.554,56	0,51
			88.287.775,12	106.228.067,52	55,90
Summe Aktien			122.195.042,75	141.655.499,77	74,52
Geschlossene Investmentfonds					
USD	5.039	American Tower Corp	894.106,09	914.035,85	0,48
USD	1.295	Equinix Inc	1.006.054,48	914.330,91	0,48
			1.900.160,57	1.828.366,76	0,96
Summe geschlossene Investmentfonds					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	15	Oddo BHF Avenir Europe CI-EUR Cap	6.906.583,80	6.623.637,75	3,48
			6.906.583,80	6.623.637,75	3,48
Summe Investmentfonds (OGAW)					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	186.273	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	7.759.894,32	9.414.237,42	4,95
EUR	103.500	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	3.698.499,37	4.902.795,00	2,58
EUR	52.670	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.680.099,26	1.629.609,80	0,86
			13.138.492,95	15.946.642,22	8,39

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY GLOBAL**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	292.008	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	8.462.485,36	9.349.378,95	4,92
USD	46.062	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	7.060.299,89	7.531.712,99	3,96
			<u>15.522.785,25</u>	<u>16.881.091,94</u>	<u>8,88</u>
		Summe Indexfonds (OGAW)	<u>28.661.278,20</u>	<u>32.827.734,16</u>	<u>17,27</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>159.663.065,32</u>	<u>182.935.238,44</u>	<u>96,23</u>
		Bankguthaben		2.299.204,49	1,21
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		4.873.325,13	2,56
		Gesamt		<u>190.107.768,06</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-EQUITY GLOBAL**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	25,79 %
Investmentfonds	20,75 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,61 %
Finanzen	10,23 %
Gesundheitswesen	8,59 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,82 %
Industrie	4,87 %
Telekommunikationsdienste	1,92 %
Immobilien	0,87 %
Rohstoffe	0,78 %
Dienstprogramme	0,57 %
Energie	0,43 %
Gesamt	<u>96,23 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	56,21 %
Irland	17,92 %
Frankreich	7,74 %
Schweiz	2,67 %
Deutschland	2,53 %
Vereinigtes Königreich	1,99 %
Niederlande	1,79 %
Australien	1,63 %
Kanada	1,62 %
Dänemark	0,66 %
Norwegen	0,66 %
Japan	0,60 %
Spanien	0,21 %
Gesamt	<u>96,23 %</u>

LUX-EQUITY EUROPE**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	198.720.400,31
Bankguthaben	6.040.347,99
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	5.060.758,36
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.925.314,38
Forderungen aus Wertpapiererträgen	63.664,43
Zinsforderungen aus Bankguthaben	71.287,32
Gesamtaktiva	211.881.772,79

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	10.062.242,45
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	6.014,61
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	234.627,19
Sonstige Verbindlichkeiten	202.612,12
Gesamtpassiva	10.505.496,37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	201.376.276,42

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	867.604,7914	EUR	176,02	152.711.688,05
M	391.205,2509	EUR	124,40	48.664.588,37
				201.376.276,42

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

Nett dividendenerträge	5.048.499,73
Bankzinsen	131.439,13
Sonstige Erträge	98.211,77
Gesamterträge	5.278.150,63

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	608.144,98
Verwaltungsvergütung	951.179,05
Depotgebühren	120.843,09
Bankspesen und sonstige Gebühren	17.296,69
Transaktionskosten	465.923,62
Zentralverwaltungsaufwand	109.596,42
Honorare externer Dienstleister	15.575,52
Sonstiger Verwaltungsaufwand	47.686,50
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	68.130,71
Bezahlte Bankzinsen	6,36
Sonstige Aufwendungen	16.866,26
Gesamtaufwendungen	2.421.249,20

Summe der Nettoerträge 2.856.901,43

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	7.209.398,68
- aus Devisengeschäften	-19.880,46
Realisiertes Ergebnis	10.046.419,65

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.685.026,56
--------------------	--------------

Ergebnis 13.731.446,21

Zeichnung von Anteilen 57.482.108,67

Rücknahme von Anteilen -20.622.218,43

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 50.591.336,45

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 150.784.939,97

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 201.376.276,42

LUX-EQUITY EUROPE**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	133.212.978,73	150.784.939,97	201.376.276,42

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	138,27	160,10	176,02
M	EUR	97,10	112,79	124,40

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	753.704,8917	197.344,0657	-83.444,1660	867.604,7914
M	267.002,5713	181.056,8733	-56.854,1937	391.205,2509



LUX-EQUITY EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	37.494	ABB Ltd Reg	1.674.071,52	1.943.843,95	0,97
CHF	17.510	Co Financière Richemont SA	2.356.644,68	2.550.433,84	1,27
CHF	1.900	Lonza Group AG Reg	1.125.562,72	967.674,08	0,48
CHF	54.450	Nestlé SA Reg	5.521.052,68	5.186.650,41	2,58
CHF	52.899	Novartis AG Reg	4.596.521,28	5.283.383,37	2,62
CHF	18.613	Roche Holding Ltd Pref	4.932.190,46	4.822.941,27	2,39
CHF	22.404	Swatch Group AG Reg	952.684,17	853.919,00	0,42
CHF	17.378	Swiss Re AG	1.667.690,66	2.012.332,34	1,00
CHF	72.017	UBS Group Inc	1.470.374,80	1.978.270,84	0,98
			24.296.792,97	25.599.449,10	12,71
DKK	6.698	Carlsberg AS B	851.688,38	750.485,30	0,37
DKK	66.336	Novo Nordisk AS B	4.584.259,65	8.944.852,02	4,44
			5.435.948,03	9.695.337,32	4,81
EUR	2.469	Adidas AG Reg	450.050,80	550.587,00	0,27
EUR	1.197	Adyen BV	1.589.293,26	1.332.500,40	0,66
EUR	14.163	Air Liquide SA	1.918.545,90	2.284.208,64	1,13
EUR	20.166	Airbus SE	2.703.290,35	2.586.491,16	1,28
EUR	9.375	Allianz SE Reg	2.143.814,35	2.432.812,50	1,21
EUR	3.126	Amundi SA	164.379,80	188.341,50	0,09
EUR	15.214	Anheuser-Busch InBev SA	860.242,69	823.381,68	0,41
EUR	9.077	ASML Holding NV	6.893.169,32	8.752.043,40	4,35
EUR	93.460	Axa SA	2.677.037,72	2.857.072,20	1,42
EUR	395.758	Banco Santander Reg SA	1.474.984,01	1.713.830,02	0,85
EUR	34.757	BE Semiconductor Industries NV Reg	5.209.230,33	5.427.305,55	2,70
EUR	10.800	BioMerieux SA	1.083.333,96	958.500,00	0,48
EUR	54.970	BNP Paribas SA A	2.997.988,02	3.272.364,10	1,62
EUR	28.654	Bouygues SA	863.029,42	858.760,38	0,43
EUR	61.103	Bureau Veritas SA	1.499.356,41	1.580.123,58	0,78
EUR	8.881	CapGemini SE	1.522.793,24	1.649.201,70	0,82
EUR	34.454	Cie de Saint-Gobain SA	2.122.687,70	2.502.049,48	1,24
EUR	6.693	Dassault Aviation SA	1.392.233,02	1.135.132,80	0,56
EUR	21.086	Dassault Systemes SA	815.425,56	744.335,80	0,37
EUR	5.808	Deutsche Boerse AG Reg	693.578,96	1.109.908,80	0,55
EUR	53.374	Deutsche Post AG Reg	2.391.894,73	2.017.003,46	1,00
EUR	117.604	Deutsche Telekom AG Reg	2.317.826,89	2.761.341,92	1,37
EUR	95.193	E.ON SE Reg	1.101.454,64	1.166.590,22	0,58
EUR	23.882	Eiffage SA	2.228.310,57	2.048.120,32	1,02
EUR	31.600	Endesa SA	547.169,71	554.106,00	0,28
EUR	188.821	ENEL SpA	1.157.245,60	1.226.203,57	0,61
EUR	47.969	Engie SA	603.295,44	639.666,62	0,32
EUR	35.233	ENI SpA	536.179,32	505.734,48	0,25
EUR	2.809	Ferrari NV	1.023.341,51	1.069.386,30	0,53
EUR	15.250	Heineken NV	1.412.679,91	1.377.075,00	0,68
EUR	642	Hermes Intl SA	791.195,65	1.373.880,00	0,68
EUR	100.654	Iberdrola SA	1.049.567,05	1.219.423,21	0,61
EUR	37.370	Industria de Diseno Textil SA	1.515.972,20	1.732.473,20	0,86
EUR	37.927	Infineon Technologies AG Reg	1.227.561,02	1.301.085,74	0,65
EUR	101.686	ING Groep NV	1.277.292,01	1.623.111,93	0,81
EUR	526.394	Intesa Sanpaolo SpA	1.643.834,75	1.827.113,57	0,91
EUR	51.381	Jeronimo Martins SA Reg	1.051.712,01	937.703,25	0,47
EUR	30.997	KBC Group NV	1.849.044,68	2.042.702,30	1,01
EUR	2.672	Kering Reg	1.300.168,60	904.472,00	0,45
EUR	41.402	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.191.326,53	1.142.281,18	0,57

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY EUROPE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	4.452	L'Oréal SA	1.848.989,74	1.825.542,60	0,91
EUR	5.923	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	3.353.651,61	4.226.652,80	2,10
EUR	12.751	Mercedes-Benz Group AG Reg	876.685,51	823.332,07	0,41
EUR	4.616	MTU Aero Engines AG	1.000.270,92	1.102.300,80	0,55
EUR	74.296	Nordea Bank Abp Reg	836.483,95	825.800,04	0,41
EUR	152.502	Orange SA	1.625.217,17	1.426.503,71	0,71
EUR	11.897	Pernod-Ricard SA	1.944.577,10	1.507.349,90	0,75
EUR	35.719	Prosus NV N Reg	1.081.957,57	1.188.013,94	0,59
EUR	12.078	Publicis Groupe SA	1.193.892,86	1.200.311,64	0,60
EUR	22.702	Renault SA	777.395,31	1.086.063,68	0,54
EUR	3.602	Rheinmetall AG	1.920.113,78	1.713.471,40	0,85
EUR	8.759	SAFRAN SA	1.761.247,83	1.729.026,60	0,86
EUR	36.545	Sanofi SA	3.198.408,69	3.286.857,30	1,63
EUR	21.624	SAP SE	3.210.606,71	4.098.180,48	2,04
EUR	12.256	Schneider Electric SE	1.805.441,03	2.749.020,80	1,37
EUR	12.027	Siemens AG Reg	1.817.522,33	2.089.330,44	1,04
EUR	54.847	Société Générale SA	1.373.877,38	1.202.246,24	0,60
EUR	40.095	Solvay SA	1.057.888,62	1.317.922,65	0,65
EUR	48.345	Spie SAS	1.140.207,66	1.633.094,10	0,81
EUR	104.777	Stellantis NV	1.909.438,27	1.935.231,19	0,96
EUR	15.321	STMicroelectronics NV	583.511,88	564.961,88	0,28
EUR	20.792	Totalenergies SE	1.058.972,96	1.295.965,36	0,64
EUR	73.400	UBISOFT Entertainment SA	2.457.737,36	1.500.296,00	0,74
EUR	64.504	Unicredit SpA Reg	1.480.054,14	2.232.160,92	1,11
EUR	20.944	Valeo SA	252.273,39	208.141,47	0,10
EUR	338.387	Vallourec Usines Tubes	5.544.386,14	4.955.677,62	2,46
EUR	41.241	Veolia Environnement SA	1.210.258,02	1.151.448,72	0,57
EUR	18.589	Vinci SA	1.963.507,97	1.828.785,82	0,91
EUR	175.608	Vivendi	1.711.142,73	1.713.231,65	0,85
EUR	22.139	Vonovia SE	614.124,13	587.790,45	0,29
			115.901.380,40	123.233.137,23	61,21
GBP	25.806	3i Group Plc	719.059,39	933.380,55	0,46
GBP	81.604	Anglo American Plc	2.380.753,21	2.408.599,86	1,20
GBP	44.514	AstraZeneca Plc	5.614.001,67	6.488.441,97	3,22
GBP	276.507	BP Plc	1.526.335,29	1.550.059,84	0,77
GBP	34.463	British American Tobacco Plc	1.317.832,23	987.927,92	0,49
GBP	22.238	CRH Plc	1.428.979,35	1.546.746,37	0,77
GBP	32.876	Diageo Plc	1.286.865,46	965.510,51	0,48
GBP	425.570	HSBC Holdings Plc	2.414.144,64	3.433.440,40	1,70
GBP	60.750	Imperial Brands Plc	1.325.688,20	1.450.516,57	0,72
GBP	51.625	Relx Plc	2.057.452,78	2.216.195,27	1,10
GBP	31.071	Rio Tinto Plc	1.828.504,77	1.906.373,48	0,95
GBP	474.163	Rolls-Royce Holdings PLC	1.750.316,42	2.555.169,18	1,27
GBP	93.475	Shell Plc	2.528.779,09	3.125.080,61	1,55
GBP	67.850	SSE Plc	1.440.978,15	1.432.344,41	0,71
GBP	42.911	Unilever Plc	1.956.176,91	2.199.501,79	1,09
			29.575.867,56	33.199.288,73	16,48
SEK	25.904	Volvo AB B	529.491,04	618.608,63	0,31
			175.739.480,00	192.345.821,01	95,52
Summe Aktien					
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	36.475	Klepierre Dist	895.930,06	911.145,50	0,45
		Summe geschlossene Investmentfonds	895.930,06	911.145,50	0,45

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY EUROPE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	94.116	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	5.193.746,13	5.463.433,80	2,71
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>5.193.746,13</u>	<u>5.463.433,80</u>	<u>2,71</u>
Summe des Wertpapierbestandes			181.829.156,19	198.720.400,31	98,68
Bankguthaben				6.040.347,99	3,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-3.384.471,88	-1,68
Gesamt				<u>201.376.276,42</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-EQUITY EUROPE**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitswesen	15,26 %
Industrie	15,25 %
Finanzen	15,18 %
Technologien	14,30 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,04 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,52 %
Energie	5,67 %
Rohstoffe	4,70 %
Dienstprogramme	3,68 %
Investmentfonds	2,71 %
Telekommunikationsdienste	2,08 %
Immobilien	0,29 %
Gesamt	<u>98,68 %</u>

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

Frankreich	29,01 %
Vereinigtes Königreich	15,71 %
Niederlande	13,41 %
Schweiz	12,71 %
Deutschland	10,81 %
Dänemark	4,81 %
Italien	2,88 %
Luxemburg	2,71 %
Spanien	2,60 %
Belgien	2,07 %
Irland	0,77 %
Portugal	0,47 %
Finnland	0,41 %
Schweden	0,31 %
Gesamt	<u>98,68 %</u>

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	119.402.588,14
Bankguthaben	4.510.699,02
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.498.547,53
Forderungen aus Wertpapiererträgen	29.217,16
Zinsforderungen aus Bankguthaben	69.553,34
	<hr/>
Gesamtaktiva	126.510.605,19
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	121.251,35
Sonstige Verbindlichkeiten	115.744,07
	<hr/>
Gesamtpassiva	236.995,42
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	126.273.609,77
	<hr/> <hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	305.837,7387	USD	234,28	71.652.979,01
M	307.820,9306	USD	177,44	54.620.630,76
				<hr/>
				126.273.609,77
				<hr/> <hr/>

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024
(in USD)**Erträge**

Nettodividendenerträge	752.979,03
Bankzinsen	145.109,30
Sonstige Erträge	16.685,93
Gesamterträge	914.774,26

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	245.051,14
Verwaltungsvergütung	486.207,91
Depotgebühren	63.938,44
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.241,19
Transaktionskosten	145.518,15
Zentralverwaltungsaufwand	71.010,44
Honorare externer Dienstleister	8.191,74
Sonstiger Verwaltungsaufwand	25.470,25
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	25.293,19
Sonstige Aufwendungen	9.843,87
Gesamtaufwendungen	1.086.766,32

Summe des Nettoverlustes -171.992,06

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.013.513,64
- aus Devisengeschäften	-15.950,63
Realisiertes Ergebnis	1.825.570,95

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	13.729.716,05
Ergebnis	15.555.287,00

Zeichnung von Anteilen 59.565.296,66

Rücknahme von Anteilen -23.504.492,56

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 51.616.091,10

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 74.657.518,67

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 126.273.609,77



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2024
(in USD)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	USD	72.243.381,43	74.657.518,67	126.273.609,77

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	USD	173,73	196,14	234,28
M	USD	130,74	148,07	177,44

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	132.904,2433	229.461,0944	-56.527,5990	305.837,7387
M	328.148,8868	54.625,5340	-74.953,4902	307.820,9306

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2024
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	92.327	Lundin Mining Corp Reg	765.524,82	1.027.692,46	0,81
USD	7.318	Abbott Laboratories	733.702,63	760.413,38	0,60
USD	1.173	Adobe Inc Reg	464.730,28	651.648,42	0,52
USD	7.477	Advanced Micro Devices Inc	994.939,79	1.212.844,17	0,96
USD	2.876	Airbnb Inc	351.245,88	436.087,88	0,35
USD	33.500	Alphabet Inc C	4.411.396,48	6.144.570,00	4,87
USD	30.958	Amazon.com Inc	4.856.873,19	5.982.633,50	4,74
USD	4.186	Amgen Inc	1.197.936,18	1.307.915,70	1,04
USD	39.619	Apple Inc Reg	5.739.061,71	8.344.553,78	6,61
USD	3.204	Applied Materials Inc	413.203,37	756.111,96	0,60
USD	3.701	Atmos Energy Corp	420.578,31	431.721,65	0,34
USD	1.996	Automatic Data Processing Inc	458.895,77	476.425,24	0,38
USD	4.325	Berkshire Hathaway Inc	1.629.743,45	1.759.410,00	1,39
USD	767	BlackRock Inc	558.836,04	603.874,44	0,48
USD	178	Booking Holdings Inc	489.062,37	705.147,00	0,56
USD	1.170	Broadcom Inc Reg	1.280.575,74	1.878.470,10	1,49
USD	2.478	Caterpillar Inc Reg	581.793,69	825.421,80	0,65
USD	17.000	Chipotle Mexican Shares A	833.350,15	1.065.050,00	0,84
USD	3.585	Cigna Group Reg	1.206.317,80	1.185.093,45	0,94
USD	20.844	Citigroup Inc	1.194.022,52	1.322.760,24	1,05
USD	1.894	CME Group Inc A	405.732,30	372.360,40	0,29
USD	19.825	Coca-Cola Co	1.167.096,91	1.261.861,25	1,00
USD	6.877	Colgate-Palmolive Co	560.399,54	667.344,08	0,53
USD	19.166	Comcast Corp A	809.317,06	750.540,56	0,59
USD	1.688	Constellation Energy Corp	348.003,99	338.055,76	0,27
USD	730	Costco Wholesale Corp	380.913,35	620.492,70	0,49
USD	2.931	Datadog Inc Reg A	360.854,46	380.121,39	0,30
USD	1.142	Deckers Outdoor Corp	871.721,55	1.105.398,90	0,88
USD	1.735	Deere and Co	651.678,90	648.248,05	0,51
USD	4.786	Dell Technologies Inc	631.274,86	660.037,26	0,52
USD	2.206	Dick's Sporting Goods Inc	495.775,72	473.959,10	0,38
USD	2.900	Eaton Corp Plc	686.395,55	909.295,00	0,72
USD	1.166	Elf Beauty Inc	201.945,95	245.699,52	0,19
USD	3.776	Eli Lilly & Co	2.056.778,63	3.418.714,88	2,71
USD	8.236	Emerson Electric Co	916.156,74	907.277,76	0,72
USD	8.140	Exxon Mobil Corp	871.017,63	937.076,80	0,74
USD	3.044	First Solar Inc	623.151,65	686.300,24	0,54
USD	5.812	Ge Vernova Inc	932.866,60	996.816,12	0,79
USD	6.303	General Electric Co	919.945,88	1.001.987,91	0,79
USD	3.168	Goldman Sachs Group Inc	1.320.889,14	1.432.949,76	1,13
USD	2.673	Hershey Co (The)	655.001,80	491.377,59	0,39
USD	3.142	Home Depot Inc	934.731,20	1.081.602,08	0,86
USD	981	Intuit Inc	465.111,87	644.723,01	0,51
USD	13.439	JPMorgan Chase & Co	1.928.460,42	2.718.172,14	2,15
USD	638	KLA Corp Reg	347.595,67	526.037,38	0,42
USD	12.421	Kroger Co Reg	611.340,51	620.180,53	0,49
USD	534	Lam Research Corp	373.981,56	568.629,90	0,45
USD	1.400	Linde Plc	583.408,61	614.593,00	0,49
USD	3.421	Mastercard Inc A	1.271.359,55	1.509.208,36	1,20
USD	900	Mc Donald's Corp	243.000,00	229.356,00	0,18
USD	696	MercadoLibre Inc	1.081.418,17	1.143.806,40	0,91
USD	13.904	Merck & Co Inc	1.389.193,25	1.721.315,20	1,36
USD	6.895	Meta Platforms Inc A	2.695.546,73	3.476.596,90	2,75

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	8.701	Micron Technology Inc	1.058.931,58	1.144.442,53	0,91
USD	18.252	Microsoft Corp	5.081.283,21	8.157.731,40	6,46
USD	5.290	Morgan Stanley	505.886,34	514.135,10	0,41
USD	520	MSCI Inc	276.255,10	250.510,00	0,20
USD	2.015	NetFlix Inc	1.135.699,05	1.359.883,20	1,08
USD	2.112	Nike Inc B	223.787,52	159.181,44	0,13
USD	66.280	NVIDIA Corp	4.199.107,54	8.188.231,20	6,48
USD	7.045	Paccar Inc	707.277,82	725.212,30	0,57
USD	1.930	Palo Alto Networks Inc	341.136,83	654.289,30	0,52
USD	3.707	Pepsico Inc	689.534,34	611.395,51	0,48
USD	6.315	Procter & Gamble Co	991.155,68	1.041.469,80	0,82
USD	5.101	Progressive Corp	937.514,59	1.059.528,71	0,84
USD	4.825	Qualcomm Inc	750.297,68	961.043,50	0,76
USD	720	Regeneron Pharmaceuticals Inc	429.401,95	756.741,60	0,60
USD	5.132	Salesforce Inc	1.256.411,51	1.319.437,20	1,04
USD	902	ServiceNow Inc Reg	526.060,46	709.576,34	0,56
USD	9.384	Shopify Inc A Sub Reg	697.396,33	619.813,20	0,49
USD	1.412	Snowflake Inc A Reg	228.532,20	190.747,08	0,15
USD	802	Super Micro Computer Inc	595.774,59	657.118,70	0,52
USD	6.985	T-Mobile US Inc	1.153.878,24	1.230.617,30	0,97
USD	8.084	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	731.639,28	1.405.080,04	1,11
USD	3.170	Tesla Inc	781.319,52	627.279,60	0,50
USD	5.224	The Walt Disney Co	463.350,60	518.690,96	0,41
USD	1.311	Thermo Fisher Scientific Inc	672.446,67	724.983,00	0,57
USD	15.543	Uber Technologies Inc Reg	1.033.060,94	1.129.665,24	0,89
USD	873	Ulta Beauty Inc Reg	441.008,12	336.864,51	0,27
USD	2.596	United Health Group Inc	1.069.379,27	1.322.038,96	1,05
USD	1.103	United Rentals Inc	498.242,57	713.343,19	0,56
USD	25.567	Verizon Communications Inc	1.008.816,75	1.054.383,08	0,84
USD	890	Vertex Pharmaceuticals Inc	234.932,59	417.160,80	0,33
USD	10.772	Vertiv Holdings Co A Reg	944.595,64	932.532,04	0,74
USD	6.053	Visa Inc A	1.391.447,42	1.588.730,91	1,26
USD	18.754	Walmart Inc Reg	1.092.052,39	1.269.833,34	1,01
USD	3.296	Waste Management Inc	601.420,82	703.168,64	0,56
USD	3.904	Zoetis Inc A	672.829,94	676.797,44	0,54
			89.030.196,18	112.741.945,80	89,29
Summe Aktien			89.795.721,00	113.769.638,26	90,10
Geschlossene Investmentfonds					
USD	6.426	American Tower Corp	1.267.068,05	1.249.085,88	0,99
Summe geschlossene Investmentfonds			1.267.068,05	1.249.085,88	0,99
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
USD	333.802	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	2.544.569,05	3.049.281,27	2,41
USD	164.916	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	1.160.299,50	1.334.582,73	1,06
Summe Indexfonds (OGAW)			3.704.868,55	4.383.864,00	3,47
Summe des Wertpapierbestandes			94.767.657,60	119.402.588,14	94,56
Bankguthaben				4.510.699,02	3,57
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.360.322,61	1,87
Gesamt				126.273.609,77	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	38,46 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,85 %
Gesundheitswesen	9,74 %
Finanzen	8,30 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,70 %
Industrie	4,67 %
Investmentfonds	3,47 %
Telekommunikationsdienste	2,40 %
Dienstprogramme	1,40 %
Rohstoffe	1,30 %
Energie	1,28 %
Immobilien	0,99 %
Gesamt	<u>94,56 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	87,47 %
Irland	4,19 %
Kanada	1,30 %
Taiwan	1,11 %
Vereinigtes Königreich	0,49 %
Gesamt	<u>94,56 %</u>

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	45.155.766,63
Bankguthaben	487.182,12
Ausstehende Zeichnungsbeträge	68.666,09
Zinsforderungen aus Bankguthaben	8.984,22
	<hr/>
Gesamtaktiva	45.720.599,06
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	163.760,35
Sonstige Verbindlichkeiten	41.403,91
	<hr/>
Gesamtpassiva	205.164,26
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	45.515.434,80
	<hr/> <hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	142.059,7920	EUR	149,51	21.239.249,28
M	245.553,8210	EUR	98,86	24.276.185,52
				<hr/>
				45.515.434,80
				<hr/> <hr/>

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

Nettodividendenerträge	70.731,82
Bankzinsen	28.594,60
Gesamterträge	99.326,42

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	142.793,61
Verwaltungsvergütung	225.392,28
Depotgebühren	31.324,84
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.612,64
Transaktionskosten	4.636,95
Zentralverwaltungsaufwand	42.263,81
Honorare externer Dienstleister	4.078,38
Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.370,68
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.341,91
Sonstige Aufwendungen	6.549,01
Gesamtaufwendungen	487.364,11

Summe des Nettoverlustes	-388.037,69
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	626.303,73
- aus Devisengeschäften	-8.687,50
Realisiertes Ergebnis	229.578,54

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.697.764,29
Ergebnis	5.927.342,83

Zeichnung von Anteilen	6.837.654,67
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-8.324.609,58
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	4.440.387,92
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	41.075.046,88
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	45.515.434,80
---	---------------



LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	34.376.300,72	41.075.046,88	45.515.434,80

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	135,57	129,90	149,51
M	EUR	89,10	85,64	98,86

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	138.890,5207	28.441,9682	-25.272,6969	142.059,7920
M	268.953,6928	30.818,3624	-54.218,2342	245.553,8210



LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	23.160,491	JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap	2.688.916,58	2.755.866,82	6,05
EUR	359.344	Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	4.033.011,68	4.484.613,12	9,85
			6.721.928,26	7.240.479,94	15,90
USD	161.148	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	6.197.823,35	7.222.786,90	15,87
USD	7.570	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	1.171.631,80	1.246.054,78	2,74
USD	26.000	JPMorgan Fds Emerging Markets Opp I USD Cap	3.033.720,36	3.496.267,26	7,68
USD	13.079	Schroder Intl Sel Fd All China Eq USD C Cap	1.734.506,00	1.247.689,73	2,74
USD	34.793	Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	2.526.956,98	2.537.866,23	5,58
USD	40.669	Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1.905.609,76	1.885.430,94	4,14
			16.570.248,25	17.636.095,84	38,75
		Summe Investmentfonds (OGAW)	23.292.176,51	24.876.575,78	54,65
Indexfonds (OGAW)					
EUR	926.478	Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap	4.258.078,49	4.663.056,42	10,25
EUR	69.420	Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mkts ETF 1C Cap	3.310.879,18	3.666.625,56	8,06
EUR	45.442	Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	3.234.277,71	3.450.865,48	7,58
			10.803.235,38	11.780.547,46	25,89
GBP	39.714	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	2.118.663,60	3.451.907,53	7,58
USD	156.400	iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	1.304.603,12	1.461.251,21	3,21
USD	111.985	iShares Plc Core MSCI Em Mkts IMI UCITS ETF Cap	3.351.871,63	3.585.484,65	7,88
			4.656.474,75	5.046.735,86	11,09
		Summe Indexfonds (OGAW)	17.578.373,73	20.279.190,85	44,56
		Summe des Wertpapierbestandes	40.870.550,24	45.155.766,63	99,21
		Bankguthaben		487.182,12	1,07
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-127.513,95	-0,28
		Gesamt		45.515.434,80	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,21 %
Gesamt	<u>99,21 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	62,63 %
Irland	36,58 %
Gesamt	<u>99,21 %</u>

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	87.875.100,50
Bankguthaben	3.120.295,42
Ausstehende Zeichnungsbeträge	121.989,03
Forderungen aus Wertpapiererträgen	54.571,53
Zinsforderungen aus Bankguthaben	18.633,71
Gesamtaktiva	91.190.590,19

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	166.553,93
Sonstige Verbindlichkeiten	96.307,87
Gesamtpassiva	262.861,80
Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres	90.927.728,39

Aufteilung des Nettvermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettvermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	311.278,3904	EUR	239,72	74.618.910,77
M	104.614,3681	EUR	155,89	16.308.817,62
				90.927.728,39

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

Nettodividendenerträge	2.187.968,21
Bankzinsen	86.053,18
Sonstige Erträge	62.977,22
Gesamterträge	2.336.998,61

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	433.881,91
Verwaltungsvergütung	567.481,92
Depotgebühren	77.079,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	12.428,93
Transaktionskosten	36.121,95
Zentralverwaltungsaufwand	82.917,84
Honorare externer Dienstleister	10.658,82
Sonstiger Verwaltungsaufwand	34.737,84
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	39.593,63
Sonstige Aufwendungen	12.339,05
Gesamtaufwendungen	1.307.241,20

Summe der Nettoerträge 1.029.757,41

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	12.538.817,07
- aus Devisentermingeschäften	-51,13
- aus Devisengeschäften	-26.808,16

Realisiertes Ergebnis 13.541.715,19

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.813.974,93
--------------------	---------------

Ergebnis 10.727.740,26

Zeichnung von Anteilen 11.089.526,81

Rücknahme von Anteilen -47.343.220,83

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -25.525.953,76

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 116.453.682,15

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 90.927.728,39

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	112.765.537,31	116.453.682,15	90.927.728,39

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	201,28	215,64	239,72
M	EUR	130,06	139,79	155,89

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	362.774,4513	39.666,2796	-91.162,3405	311.278,3904
M	273.444,7873	16.444,2881	-185.274,7073	104.614,3681



LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CAD	19.017	Agnico Eagle Mines Ltd	847.275,68	1.160.565,94	1,28
CAD	113.644	Ivanhoe Mines Ltd A	306.540,23	1.368.021,93	1,50
CAD	27.238	Rogers Communications Inc B Nv	1.181.210,20	939.999,39	1,03
CAD	23.498	Wheaton Precious Metals Corp Reg	609.449,11	1.149.565,09	1,26
			<u>2.944.475,22</u>	<u>4.618.152,35</u>	<u>5,07</u>
CHF	18.143	Nestlé SA Reg	1.830.699,39	1.728.216,68	1,90
CHF	11.515	Novartis AG Reg	789.092,80	1.150.081,47	1,26
CHF	6.227	Roche Holding Ltd Pref	1.758.467,29	1.613.520,41	1,77
			<u>4.378.259,48</u>	<u>4.491.818,56</u>	<u>4,93</u>
DKK	11.363	Novo Nordisk AS B	303.535,09	1.532.205,04	1,69
EUR	6.400	Air Liquide SA	721.671,36	1.032.192,00	1,14
EUR	3.323	Allianz SE Reg	689.844,74	862.318,50	0,95
EUR	43.836	Alstom	1.585.953,84	688.225,20	0,76
EUR	31.713	Danone	2.080.159,75	1.810.178,04	1,99
EUR	3.534	Dassault Aviation SA	411.879,39	599.366,40	0,66
EUR	52.286	Deutsche Telekom AG Reg	779.942,67	1.227.675,28	1,35
EUR	271.109	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.060.234,68	948.610,39	1,04
EUR	183.738	ENEL SpA	1.126.074,33	1.193.194,57	1,31
EUR	76.370	Engie SA	963.202,94	1.018.393,95	1,12
EUR	341.958	Hera SpA	1.156.319,06	1.092.213,85	1,20
EUR	1.151	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	534.263,89	821.353,60	0,90
EUR	118.969	Orange SA	1.124.541,49	1.112.836,03	1,22
EUR	11.540	Sanofi SA	959.467,94	1.037.907,60	1,14
EUR	28.931	Totalenergies SE	1.222.249,89	1.803.269,23	1,98
EUR	8.992	Vinci SA	814.929,56	884.632,96	0,97
EUR	41.063	Vonovia SE	1.246.026,56	1.090.222,65	1,20
			<u>16.476.762,09</u>	<u>17.222.590,25</u>	<u>18,93</u>
GBP	41.564	Imperial Brands Plc	1.011.847,18	992.415,98	1,09
GBP	99.601	Prudential Plc	1.444.181,82	844.103,93	0,93
GBP	24.159	Unilever Plc	1.246.838,17	1.238.324,99	1,36
			<u>3.702.867,17</u>	<u>3.074.844,90</u>	<u>3,38</u>
USD	13.628	Abbott Laboratories	1.044.896,19	1.321.468,35	1,45
USD	12.121	Alphabet Inc C	730.882,59	2.074.686,28	2,28
USD	35.806	American Homes 4 Rent A	968.113,25	1.241.648,90	1,37
USD	8.801	Apple Inc Reg	423.090,59	1.729.812,08	1,90
USD	72.926	AT&T Inc	1.457.619,57	1.300.500,06	1,43
USD	320	Booking Holdings Inc	508.735,73	1.182.978,72	1,30
USD	19.706	Cisco Systems Inc	677.570,10	873.676,80	0,96
USD	6.440	Clorox Co	1.018.518,08	820.144,46	0,90
USD	5.079	Constellation Brands Inc A	838.954,91	1.219.415,01	1,34
USD	20.109	CVS Health Corp	1.245.905,98	1.108.284,38	1,22
USD	5.666	Dollar Tree Inc	451.033,84	564.537,91	0,62
USD	8.290	Electronic Arts Inc	846.920,05	1.077.870,19	1,19
USD	10.259	Emerson Electric Co	676.849,64	1.054.620,60	1,16
USD	8.951	Entergy Corp	698.714,95	893.763,53	0,98
USD	7.120	F5 Networks Inc	821.430,80	1.144.342,67	1,26
USD	21.464	Firstenergy Corp	614.090,90	766.542,81	0,84
USD	2.765	Home Depot Inc	586.885,39	888.226,58	0,98
USD	12.981	Howard Hughes Holdings Inc	868.424,69	785.207,56	0,86
USD	8.943	Ingredion Inc	735.646,74	957.224,80	1,05
USD	6.690	JPMorgan Chase & Co	728.996,79	1.262.709,41	1,39

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	8.155	Leidos Holdings Inc	514.650,96	1.110.163,68	1,22
USD	4.232	Mc Donald's Corp	798.376,78	1.006.422,99	1,11
USD	17.325	Merck & Co Inc	1.009.894,77	2.001.525,76	2,20
USD	6.049	Microsoft Corp	741.578,32	2.522.956,84	2,77
USD	21.972	Mondelez Intl Inc	822.031,98	1.341.776,48	1,48
USD	25.797	Nasdaq Inc	848.425,40	1.450.659,97	1,60
USD	29.858	Newmont Corp Reg	1.024.191,65	1.166.624,17	1,28
USD	22.013	NextEra Energy Inc	1.002.275,43	1.454.591,76	1,60
USD	11.181	NRG Energy Inc	360.141,11	812.385,83	0,89
USD	37.131	Pfizer Inc	1.197.793,01	969.508,57	1,07
USD	17.118	Sempra Reg	933.581,99	1.215.001,01	1,34
USD	34.171	Sonos Inc Reg	596.831,19	470.664,39	0,52
USD	2.552	Stryker Corp	383.638,45	810.300,49	0,89
USD	1.514	United Rentals Inc	221.421,86	913.726,41	1,01
USD	31.689	Verizon Communications Inc	1.460.150,90	1.219.535,61	1,34
USD	10.646	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.341.366,26	1.078.210,51	1,19
			29.199.630,84	41.811.715,57	45,99
Summe Aktien			57.005.529,89	72.751.326,67	79,99
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	11.055	Gecina Reg	1.244.033,12	950.177,25	1,05
EUR	47.248	Klepierre Dist	907.749,18	1.180.255,04	1,30
			2.151.782,30	2.130.432,29	2,35
USD	1.517	Equinix Inc	763.407,04	1.071.073,35	1,18
USD	11.964	ProLogis Inc	885.556,58	1.253.897,76	1,38
USD	9.888	Simon Property Group Inc	883.906,14	1.400.707,73	1,54
			2.532.869,76	3.725.678,84	4,10
Summe geschlossene Investmentfonds			4.684.652,06	5.856.111,13	6,45
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	79.315	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	2.900.516,44	4.008.580,10	4,41
EUR	55.053	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	2.016.117,59	1.541.208,74	1,70
			4.916.634,03	5.549.788,84	6,11
USD	205.345	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	1.448.154,43	1.750.491,40	1,93
USD	12.032	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.415.234,86	1.967.382,46	2,16
			2.863.389,29	3.717.873,86	4,09
Summe Indexfonds (OGAW)			7.780.023,32	9.267.662,70	10,20
Summe des Wertpapierbestandes			69.470.205,27	87.875.100,50	96,64
Bankguthaben				3.120.295,42	3,43
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-67.667,53	-0,07
Gesamt				90.927.728,39	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitswesen	13,88 %
Finanzen	11,28 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,11 %
Dienstprogramme	10,32 %
Investmentfonds	10,20 %
Technologien	9,68 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,33 %
Rohstoffe	6,46 %
Telekommunikationsdienste	6,37 %
Immobilien	4,48 %
Industrie	3,55 %
Energie	1,98 %
Gesamt	<u>96,64 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	50,09 %
Frankreich	14,23 %
Irland	10,20 %
Kanada	5,07 %
Schweiz	4,93 %
Deutschland	3,50 %
Vereinigtes Königreich	3,38 %
Italien	2,51 %
Dänemark	1,69 %
Portugal	1,04 %
Gesamt	<u>96,64 %</u>

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	89.706.543,07
Bankguthaben	2.534.742,78
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.097,19
Forderungen aus Wertpapiererträgen	73.911,71
Zinsforderungen aus Bankguthaben	24.941,76
	<hr/>
Gesamtaktiva	92.341.236,51
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	262.616,81
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.103,35
Sonstige Verbindlichkeiten	102.810,37
	<hr/>
Gesamtpassiva	366.530,53
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	91.974.705,98
	<hr/> <hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	369.598,0366	EUR	233,39	86.260.734,02
B	40.327,5844	EUR	141,69	5.713.971,96
				<hr/>
				91.974.705,98
				<hr/> <hr/>

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

Nettodividendenerträge	2.221.190,09
Bankzinsen	68.533,23
Sonstige Erträge	40.068,31
Gesamterträge	2.329.791,63

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	395.516,18
Verwaltungsvergütung	548.856,73
Depotgebühren	68.491,92
Bankspesen und sonstige Gebühren	11.215,72
Transaktionskosten	58.991,22
Zentralverwaltungsaufwand	78.342,45
Honorare externer Dienstleister	9.144,96
Sonstiger Verwaltungsaufwand	33.404,12
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	45.111,16
Bezahlte Bankzinsen	1.969,50
Sonstige Aufwendungen	10.668,21
Gesamtaufwendungen	1.261.712,17

Summe der Nettoerträge 1.068.079,46

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.347.495,59
- aus Devisengeschäften	3.203,68
Realisiertes Ergebnis	3.418.778,73

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen /
(Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren 5.507.060,27

Ergebnis 8.925.839,00

Ausschüttungen -152.384,46

Zeichnung von Anteilen 4.172.776,75

Rücknahme von Anteilen -10.023.681,99

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 2.922.549,30

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 89.052.156,68

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 91.974.705,98

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	91.234.790,55	89.052.156,68	91.974.705,98

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	198,52	211,49	233,39
B	EUR	127,06	132,10	141,69

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	394.645,8893	17.710,6800	-42.758,5327	369.598,0366
B	42.316,1897	1.980,5893	-3.969,1946	40.327,5844

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteilklasse	Ex-Dividenden Datum
B	EUR	3,65	13.11.2023

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CAD	33.047	Wheaton Precious Metals Corp Reg	749.777,43	1.616.719,62	1,76
CHF	489	Barry Callebaut AG Reg	903.050,91	743.489,74	0,81
CHF	2.693	Geberit AG Reg	1.278.538,95	1.484.541,40	1,61
CHF	11.391	Nestlé SA Reg	1.083.628,09	1.085.052,98	1,18
CHF	14.553	Novartis AG Reg	1.282.689,83	1.453.507,22	1,58
CHF	12.535	Roche Holding Ltd Pref	3.223.289,85	3.248.029,27	3,53
CHF	4.368	Zurich Insurance Group AG Reg	1.843.398,83	2.173.370,90	2,36
			9.614.596,46	10.187.991,51	11,07
DKK	10.260	Novo Nordisk AS B	1.398.898,58	1.383.474,76	1,50
EUR	13.021	Air Liquide SA	1.750.295,47	2.100.026,88	2,28
EUR	42.839	Axa SA	1.386.792,68	1.309.588,23	1,42
EUR	32.036	Danone	2.022.388,61	1.828.614,88	1,99
EUR	33.635	Dassault Systemes SA	1.339.237,36	1.187.315,50	1,29
EUR	156.677	E.ON SE Reg	1.772.929,60	1.920.076,64	2,09
EUR	294.241	ENEL SpA	1.660.126,30	1.910.801,05	2,08
EUR	101.630	Iberdrola SA	1.111.253,01	1.231.247,45	1,34
EUR	22.270	KBC Group NV	1.481.224,26	1.467.593,00	1,60
EUR	9.469	Kerry Group Plc A	878.992,22	716.329,85	0,78
EUR	311.008	Koninklijke KPN NV	1.116.985,23	1.113.408,64	1,21
EUR	2.053	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.478.353,94	1.465.020,80	1,59
EUR	130.222	Orange SA	1.394.138,11	1.218.096,59	1,32
EUR	6.228	SAP SE	1.125.115,60	1.180.330,56	1,28
EUR	10.990	Schneider Electric SE	1.572.265,10	2.465.057,00	2,68
EUR	40.126	Totalenergies SE	1.418.734,06	2.501.053,58	2,72
			21.508.831,55	23.614.560,65	25,67
GBP	44.677	Diageo Plc	1.506.269,43	1.312.085,21	1,43
GBP	48.597	Experian Plc	1.684.391,49	2.113.151,80	2,30
			3.190.660,92	3.425.237,01	3,73
JPY	44.900	Nintendo Co Ltd	1.806.734,99	2.228.552,53	2,42
NOK	52.841	Equinor ASA	615.062,62	1.407.465,51	1,53
USD	5.100	Accenture Plc	1.386.201,44	1.444.000,56	1,57
USD	3.548	BlackRock Inc	2.160.235,80	2.606.766,85	2,83
USD	20.566	Cisco Systems Inc	690.507,58	911.805,39	0,99
USD	54.729	Coca-Cola Co	3.143.454,60	3.250.747,34	3,53
USD	19.251	Colgate-Palmolive Co	1.336.198,19	1.743.296,98	1,90
USD	30.916	Comcast Corp A	1.138.559,58	1.129.778,42	1,23
USD	24.868	CVS Health Corp	1.368.408,69	1.370.571,18	1,49
USD	9.400	Eaton Corp Plc	1.386.254,15	2.750.438,60	2,99
USD	9.584	Exxon Mobil Corp	925.499,45	1.029.591,34	1,12
USD	7.094	Hershey Co (The)	1.360.893,74	1.216.955,97	1,32
USD	8.416	Johnson & Johnson	1.029.040,37	1.147.893,39	1,25
USD	14.115	JPMorgan Chase & Co	1.232.404,49	2.664.146,98	2,90
USD	2.967	Mastercard Inc A	732.342,19	1.221.464,84	1,33
USD	18.309	Merck & Co Inc	1.145.225,29	2.115.205,49	2,30
USD	10.430	Microsoft Corp	1.904.336,74	4.350.213,23	4,73
USD	32.277	Newmont Corp Reg	1.102.969,40	1.261.140,34	1,37
USD	15.871	Procter & Gamble Co	2.245.660,67	2.442.558,16	2,66
USD	17.432	Qualcomm Inc	2.115.412,08	3.240.113,62	3,52

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	4.103	United Health Group Inc	1.829.456,08	1.949.882,21	2,12
USD	37.434	Verizon Communications Inc	1.378.793,05	1.440.629,12	1,57
USD	4.136	Visa Inc A	898.188,90	1.013.042,11	1,10
USD	8.020	Zoetis Inc A	1.160.330,14	1.297.449,79	1,41
			<u>31.670.372,62</u>	<u>41.597.691,91</u>	<u>45,23</u>
Summe Aktien			70.554.935,17	85.461.693,50	92,91
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
USD	661.160	iShares II Plc MSCI World Quality Div ESG UCITS ETF Dist	2.887.182,59	4.244.849,57	4,62
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>2.887.182,59</u>	<u>4.244.849,57</u>	<u>4,62</u>
Summe des Wertpapierbestandes			73.442.117,76	89.706.543,07	97,53
Bankguthaben				2.534.742,78	2,76
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-266.579,87	-0,29
Gesamt				<u>91.974.705,98</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-EQUITY HIGH DIVIDEND

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	15,81 %
Nicht zyklische Konsumgüter	15,60 %
Gesundheitswesen	15,18 %
Finanzen	11,11 %
Industrie	9,58 %
Dienstprogramme	5,51 %
Rohstoffe	5,41 %
Energie	5,37 %
Telekommunikationsdienste	5,33 %
Investmentfonds	4,62 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,01 %
Gesamt	<u>97,53 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	40,67 %
Frankreich	15,29 %
Irland	12,26 %
Schweiz	11,07 %
Deutschland	3,37 %
Japan	2,42 %
Italien	2,08 %
Kanada	1,76 %
Belgien	1,60 %
Norwegen	1,53 %
Dänemark	1,50 %
Vereinigtes Königreich	1,43 %
Spanien	1,34 %
Niederlande	1,21 %
Gesamt	<u>97,53 %</u>

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	99.749.734,84
Bankguthaben	3.200.407,40
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	40.092.065,17
Ausstehende Zeichnungsbeträge	556.345,49
Forderungen aus Wertpapiererträgen	10.754,48
Zinsforderungen aus Bankguthaben	34.340,49
Gesamtaktiva	143.643.647,87

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	39.406.640,40
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	1.945,46
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	243.766,66
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	640,70
Sonstige Verbindlichkeiten	113.289,63
Gesamtpassiva	39.766.282,85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	103.877.365,02

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	694.424,8413	EUR	149,59	103.877.365,02
				103.877.365,02

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

Nettodividendenerträge	1.473.807,35
Bankzinsen	99.742,55
Sonstige Erträge	31.873,54
Gesamterträge	1.605.423,44

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	396.417,70
Verwaltungsvergütung	576.392,16
Depotgebühren	70.818,19
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.853,81
Transaktionskosten	376.169,78
Zentralverwaltungsaufwand	77.209,50
Honorare externer Dienstleister	9.327,97
Sonstiger Verwaltungsaufwand	28.903,34
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	46.976,70
Bezahlte Bankzinsen	859,22
Sonstige Aufwendungen	11.518,01
Gesamtaufwendungen	1.604.446,38

Summe der Nettoerträge 977,06

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	11.038.476,92
- aus Devisentermingeschäften	-98,55
- aus Devisengeschäften	-36.531,89
Realisiertes Ergebnis	11.002.823,54

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen /
(Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-4.397.872,38
Ergebnis	6.604.951,16

Zeichnung von Anteilen 17.507.873,65

Rücknahme von Anteilen -16.294.019,86

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 7.818.804,95

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 96.058.560,07

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 103.877.365,02

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	84.265.465,41	96.058.560,07	103.877.365,02

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	118,49	139,47	149,59

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	688.717,1366	122.173,2341	-116.465,5294	694.424,8413



LUX-EQUITY BEST SECTORS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
AUD	15.757	Commonwealth Bank of Australia	1.098.389,52	1.250.801,78	1,20
AUD	3.412	Wesfarmers Ltd	137.831,48	138.591,66	0,13
			<u>1.236.221,00</u>	<u>1.389.393,44</u>	<u>1,33</u>
CHF	2.281	Co Financière Richemont SA	327.958,99	332.240,98	0,32
EUR	708	Adidas AG Reg	127.524,72	157.884,00	0,15
EUR	2.132	ASML Holding NV	2.075.878,60	2.055.674,40	1,98
EUR	137	Hermes Intl SA	303.763,00	293.180,00	0,28
EUR	4.956	Industria de Diseno Textil SA	196.327,77	229.760,16	0,22
EUR	312	Kering Reg	133.341,25	105.612,00	0,10
EUR	1.640	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.349.341,75	1.170.304,00	1,13
EUR	5.450	Prosus NV N Reg	149.684,80	181.267,00	0,17
EUR	4.529	Publicis Groupe SA	429.072,48	450.092,02	0,43
EUR	4.903	SAP SE	925.051,47	929.216,56	0,89
EUR	11.639	Universal Music Group NV	309.422,82	323.331,42	0,31
			<u>5.999.408,66</u>	<u>5.896.321,56</u>	<u>5,66</u>
GBP	5.810	Compass Group Plc Reg	146.497,44	148.045,70	0,14
GBP	769	Flutter Entertainment Plc Reg	149.436,46	131.223,22	0,13
GBP	29.016	Informa Plc	274.091,72	292.938,01	0,28
			<u>570.025,62</u>	<u>572.206,93</u>	<u>0,55</u>
JPY	700	Fast Retailing Holdings Co Ltd	180.292,92	164.703,09	0,16
JPY	105.100	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	813.449,85	1.054.152,56	1,02
JPY	10.700	Nintendo Co Ltd	544.444,34	531.080,45	0,51
JPY	3.800	Oriental Land Co Ltd	117.002,19	98.800,97	0,10
			<u>1.655.189,30</u>	<u>1.848.737,07</u>	<u>1,79</u>
USD	2.000	Accenture Plc	566.728,90	566.274,73	0,55
USD	1.999	Adobe Inc Reg	1.026.372,30	1.036.323,68	1,00
USD	1.889	Airbnb Inc	258.266,20	267.291,03	0,26
USD	18.050	Alphabet Inc A	2.265.376,59	3.068.129,43	2,95
USD	21.692	Alphabet Inc C	2.745.297,59	3.712.902,80	3,57
USD	31.745	Amazon.com Inc	4.971.412,61	5.724.823,86	5,51
USD	1.624	Analog Devices Inc	345.888,35	345.925,94	0,33
USD	35.639	Apple Inc Reg	7.185.357,39	7.004.746,34	6,74
USD	2.734	Applied Materials Inc	600.678,59	602.087,22	0,58
USD	81	Autozone Inc	203.763,66	224.050,11	0,22
USD	258	Booking Holdings Inc	886.370,23	953.776,60	0,92
USD	2.137	Broadcom Inc Reg	3.183.715,05	3.201.770,82	3,08
USD	6.250	Chipotle Mexican Shares A	299.025,73	365.399,87	0,35
USD	12.930	Cisco Systems Inc	572.748,79	573.258,96	0,55
USD	1.360	Dr Horton Inc	179.473,00	178.858,53	0,17
USD	3.576	Electronic Arts Inc	446.517,29	464.953,42	0,45
USD	830	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	155.867,12	169.005,23	0,16
USD	3.357	Home Depot Inc	1.144.427,63	1.078.400,22	1,04
USD	3.003	IBM Corp	478.960,56	484.666,71	0,47
USD	13.857	Intel Corp	398.298,20	400.477,13	0,39
USD	907	Intuit Inc	552.057,51	556.261,17	0,54
USD	438	KLA Corp Reg	337.920,76	337.005,77	0,32
USD	433	Lam Research Corp	430.514,05	430.272,54	0,41
USD	1.151	Lennar Corp A	161.045,98	160.974,59	0,16
USD	2.964	Lowe's Companies Inc	617.117,01	609.782,98	0,59
USD	534	Lululemon Athletica Inc	221.582,12	148.848,26	0,14
USD	1.113	Marriott Intl Inc A	250.368,74	251.110,50	0,24

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-EQUITY BEST SECTORS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	3.948	Mc Donald's Corp	1.076.384,88	938.884,21	0,90
USD	195	MercadoLibre Inc	315.114,21	299.050,95	0,29
USD	5.551	Meta Platforms Inc A	2.508.287,96	2.611.912,30	2,51
USD	3.627	Micron Technology Inc	450.022,94	445.184,13	0,43
USD	13.000	Microsoft Corp	5.498.422,33	5.422.125,79	5,22
USD	1.262	NetFlix Inc	693.204,92	794.791,49	0,77
USD	6.497	Nike Inc B	617.247,42	456.960,52	0,44
USD	20.000	NVIDIA Corp	2.324.495,89	2.305.711,09	2,22
USD	14	NVR Inc Reg	96.001,99	99.141,32	0,10
USD	274	O Reilly Automotive Inc	264.535,12	270.026,54	0,26
USD	3.911	Omnicom Group Inc	339.239,44	327.376,54	0,32
USD	7.798	Oracle Corp	1.014.133,11	1.027.508,03	0,99
USD	1.047	Palo Alto Networks Inc	332.318,89	331.227,58	0,32
USD	5.602	Qualcomm Inc	1.025.011,20	1.041.252,67	1,00
USD	1.533	Ross Stores Inc	204.699,70	207.890,59	0,20
USD	1.100	Royal Caribbean Cruises Ltd	116.644,01	163.655,28	0,16
USD	4.323	Salesforce Inc	1.023.040,05	1.037.181,13	1,00
USD	648	ServiceNow Inc Reg	469.080,14	475.701,90	0,46
USD	5.256	Starbucks Corp	455.759,60	381.839,87	0,37
USD	506	Synopsys Inc	281.918,33	280.982,05	0,27
USD	4.152	Take-Two Interactive Softw Inc	552.638,91	602.458,45	0,58
USD	2.941	Texas Instruments Inc	531.861,95	533.886,46	0,51
USD	10.396	The Walt Disney Co	1.068.522,70	963.250,13	0,93
USD	5.194	TJX Cos Inc	470.977,53	533.650,06	0,51
USD	487	Tractor Supply Co	106.568,26	122.704,37	0,12
USD	163	Ulta Beauty Inc Reg	81.914,69	58.694,30	0,06
USD	9.838	Verizon Communications Inc	375.262,03	378.610,60	0,36
USD	926	Yum! Brands Inc	118.684,27	114.462,45	0,11
			52.897.144,42	55.143.499,24	53,10
		Summe Aktien	62.685.947,99	65.182.399,22	62,75
		<u>Offene Investmentfonds</u>			
		Indexfonds (OGAW)			
EUR	377.980	AmETFic S&P Glo Cons Dis ESG UCITS ETF DR Cap	4.330.285,06	4.371.716,68	4,21
EUR	152.387	Amundi ETF ICAV S&P GI Com Serv ESG UCITS Cap	2.172.276,69	2.453.125,93	2,36
EUR	117.253	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	2.286.656,28	2.521.525,77	2,43
EUR	139.969	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Cons Dis ETF 1C Cap	7.079.925,95	7.265.790,79	7,00
EUR	87.177	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	7.374.572,68	7.379.533,05	7,10
			23.243.716,66	23.991.692,22	23,10
USD	61.145	iShares III Plc Core MSCI World Cap	4.476.796,60	5.821.784,57	5,60
USD	50.518	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Sm Cap UCITS USD Cap	4.473.909,48	4.753.858,83	4,58
			8.950.706,08	10.575.643,40	10,18
		Summe Indexfonds (OGAW)	32.194.422,74	34.567.335,62	33,28
		Summe des Wertpapierbestandes	94.880.370,73	99.749.734,84	96,03
		Bankguthaben		3.200.407,40	3,08
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		927.222,78	0,89
		Gesamt		103.877.365,02	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	35,06 %
Investmentfonds	33,28 %
Nachhaltige Konsumgüter	24,83 %
Finanzen	2,50 %
Telekommunikationsdienste	0,36 %
Gesamt	<u>96,03 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	52,41 %
Irland	33,96 %
Niederlande	2,46 %
Frankreich	1,94 %
Japan	1,79 %
Australien	1,33 %
Deutschland	1,04 %
Vereinigtes Königreich	0,42 %
Schweiz	0,32 %
Spanien	0,22 %
Kanada	0,14 %
Gesamt	<u>96,03 %</u>

LUX-EQUITY GREEN**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	100.485.702,80
Bankguthaben	2.027.218,47
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	544.782,67
Ausstehende Zeichnungsbeträge	987.007,98
Forderungen aus Wertpapiererträgen	219.280,76
Zinsforderungen aus Bankguthaben	31.189,07
Gesamtaktiva	104.295.181,75

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	401.474,17
Sonstige Verbindlichkeiten	115.813,85
Gesamtpassiva	517.288,02
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	103.777.893,73

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	895.560,8131	EUR	109,21	97.803.274,83
M	60.206,2726	EUR	99,24	5.974.618,90
				103.777.893,73

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

Nettodividendenerträge	2.254.861,07
Bankzinsen	96.333,21
Gesamterträge	2.351.194,28

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	441.718,33
Verwaltungsvergütung	611.846,18
Depotgebühren	77.810,77
Bankspesen und sonstige Gebühren	12.879,39
Transaktionskosten	134.761,73
Zentralverwaltungsaufwand	83.621,83
Honorare externer Dienstleister	10.421,96
Sonstiger Verwaltungsaufwand	40.173,80
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	48.628,61
Sonstige Aufwendungen	11.784,66

Gesamtaufwendungen	1.473.647,26
--------------------	--------------

Summe der Nettoerträge	877.547,02
------------------------	------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.155.353,82
- aus Devisengeschäften	75.470,79

Realisiertes Ergebnis	5.108.371,63
-----------------------	--------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.175.218,36
--------------------	---------------

Ergebnis	933.153,27
----------	------------

Zeichnung von Anteilen	25.577.181,33
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-29.354.173,70
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-2.843.839,10
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	106.621.732,83
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	103.777.893,73
---	----------------

LUX-EQUITY GREEN**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
	EUR	101.779.638,43	106.621.732,83	103.777.893,73

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
A	EUR	101,22	107,93	109,21
M	EUR	91,39	97,76	99,24

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
A	912.743,5899	223.221,6804	-240.404,4572	895.560,8131
M	82.988,8814	9.067,9829	-31.850,5917	60.206,2726

LUX-EQUITY GREEN**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					
DKK	32.726	Novo Nordisk AS B	1.145.606,33	4.412.826,03	4,25
DKK	29.413	Orsted Reg	2.657.357,88	1.461.649,87	1,41
DKK	84.289	Vestas Wind Systems A/S	2.411.657,32	1.822.507,15	1,76
			6.214.621,53	7.696.983,05	7,42
EUR	10.946	Acciona SA	1.520.221,25	1.207.343,80	1,16
EUR	53.331	Accor SA	1.558.018,47	2.042.577,30	1,97
EUR	133.357	Alstom	3.453.910,79	2.093.704,90	2,02
EUR	27.753	Cie de Saint-Gobain SA	1.584.660,21	2.015.422,86	1,94
EUR	358.321	E.ON SE Reg	4.430.101,33	4.391.223,86	4,23
EUR	315.334	EDP Renovaveis SA	5.579.170,28	4.115.108,70	3,97
EUR	488.154	ENEL SpA	3.489.187,54	3.170.072,08	3,06
EUR	229.522	Forvia SE	4.907.099,10	2.537.365,71	2,45
EUR	374.613	Iberdrola SA	3.895.881,23	4.538.436,50	4,37
EUR	53.247	Kingspan Group	3.725.071,89	4.233.136,50	4,08
EUR	151.861	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.678.491,70	4.189.844,99	4,04
EUR	66.200	Neoen SPA	2.098.894,43	2.493.092,00	2,40
EUR	24.016	SAP SE	2.683.869,23	4.551.512,32	4,39
EUR	9.641	Schneider Electric SE	1.696.153,11	2.162.476,30	2,08
EUR	157.087	Veolia Environnement SA	3.974.043,27	4.385.869,04	4,23
			48.274.773,83	48.127.186,86	46,39
GBP	4.809.189	Vodafone Group Plc	6.031.898,65	3.957.712,31	3,81
NOK	42.842	Bakkafrost P/F Reg	2.430.496,88	2.034.855,67	1,96
NOK	63.656	Borregaard ASA	1.216.086,63	1.073.270,02	1,03
NOK	28.237	Salmar ASA	1.318.463,34	1.390.655,17	1,34
			4.965.046,85	4.498.780,86	4,33
SEK	351.238	Billerud AB	4.506.518,53	3.035.219,68	2,93
USD	392.537	Array Technology Inc	5.755.708,45	3.758.332,98	3,62
USD	18.326	Autodesk Inc	4.005.464,87	4.231.773,70	4,08
USD	38.662	CSX Corp	1.007.695,47	1.206.834,55	1,16
USD	36.104	Darling Ingredients Inc	2.405.875,40	1.238.169,09	1,19
USD	10.914	Enphase Energy Inc	1.452.794,93	1.015.523,46	0,98
USD	13.040	First Solar Inc	2.593.472,30	2.743.559,54	2,64
USD	16.323	Installed Building Prod Inc	3.161.084,28	3.132.992,39	3,02
USD	5.733	Microsoft Corp	2.253.739,02	2.391.157,47	2,30
USD	32.760	Nextracker LLC	1.720.081,12	1.433.173,57	1,38
USD	25.587	Republic Services Inc	2.437.361,27	4.640.329,96	4,47
USD	24.692	SolarEdge Technologies Inc	2.568.110,02	582.045,46	0,56
			29.361.387,13	26.373.892,17	25,40
Summe Aktien			99.354.246,52	93.689.774,93	90,28

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	104.928	Klepierre Dist	2.008.787,35	2.621.101,44	2,53
USD	151.140	Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist	5.445.823,77	4.174.826,43	4,02
Summe geschlossene Investmentfonds			<u>7.454.611,12</u>	<u>6.795.927,87</u>	<u>6,55</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>106.808.857,64</u>	<u>100.485.702,80</u>	<u>96,83</u>
Bankguthaben				2.027.218,47	1,95
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.264.972,46	1,22
Gesamt				<u><u>103.777.893,73</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-EQUITY GREEN**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Dienstprogramme	23,67 %
Industrie	19,93 %
Technologien	12,15 %
Energie	9,56 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,53 %
Finanzen	6,55 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,42 %
Gesundheitswesen	4,25 %
Rohstoffe	3,96 %
Telekommunikationsdienste	3,81 %
Gesamt	<u>96,83 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	29,42 %
Frankreich	19,62 %
Spanien	9,50 %
Deutschland	8,62 %
Dänemark	7,42 %
Irland	4,08 %
Niederlande	4,04 %
Vereinigtes Königreich	3,81 %
Italien	3,06 %
Schweden	2,93 %
Norwegen	2,37 %
Feroe Inseln	1,96 %
Gesamt	<u>96,83 %</u>

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. Juni 2024

1. Allgemeine Informationen

LUX-EQUITY (die "SICAV") ist am 9. November 1993 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.

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 Anteilshaber werden im "Luxemburger Wort" in Luxemburg und auf Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV gegebenenfalls in anderen Publikationen veröffentlicht.

Es obliegt dem Anteilshaber, 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 Luxemburg, eingesehen werden:

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

Die folgenden Dokumente oder Informationen sind außerdem für die 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 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, 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, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte kein Kurs vorhanden ist oder der nach dem vorhergehenden Abschnitt ermittelte Preis für den realen Wert dieser Wertpapiere nicht repräsentativ ist oder wenn die Anteile 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 angekündigte oder fällige 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.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Devisentermingeschäften entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Geschäfts zum Zeitpunkt des Abschlusses und des Endwertes. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Geschäfte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) 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	=	1,0716000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

i) 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

Zum Berichtsdatum sind folgende Wechselkurse gültig:

1	EUR	=	1,6046721	AUD	Australischer Dollar
			1,4662167	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9628862	CHF	Schweizer Franken
			7,4576395	DKK	Dänische Krone
			0,8476842	GBP	Britisches Pfund
			8,3665706	HKD	Hongkong Dollar
			172,3829237	JPY	Japanischer Yen
			11,4113076	NOK	Norwegische Krone
			11,3522089	SEK	Schwedische Krone
			1,0716000	USD	Amerikanischer Dollar
1	USD	=	1,3682500	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9331840	EUR	Euro

j) Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

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

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

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

k) 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.

l) 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.

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 0,30% für den Teilfonds LUX-EQUITY BEST SECTORS und 0,29% für die anderen Teilfonds. 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:

- 0,75% für die Anteilklassen EUR, USD, A und B und 0,47% für die Anteilklasse M des Teilfonds LUX-EQUITY BEST SECTORS,
 - 0,76% für die Anteilklassen EUR, USD, A und B und 0,48% für die Anteilklasse M der anderen Teilfonds,
- zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

Seit dem 1. Februar 2024:

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT erhält für ihre Dienstleistungen folgende jährliche Vergütung, welche am Ende eines jeden Monats zu zahlen ist, und auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats berechnet wird:

- Anteilsklasse EUR und USD: maximal 1,05% p.a.
- Anteilsklasse M: maximal 0,77% p.a..

Der Vertrag zwischen LUX-FUND ADVISORY S.A. und LUX-EQUITY 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 zahlbar auf Basis des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlussstag.

Die für institutionelle Anleger vorbehaltenen Anteile der Klasse M profitieren von einer ermäßigten *taxe d'abonnement* von 0,01%.

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.

8. Wertpapierleihe

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

9. Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Erwirbt die SICAV Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die, unmittelbar oder mittelbar, von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch die SICAV keine Gebühren berechnen.

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 5%.



Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

Die Verwaltungsgebühren für die am Jahresabschluss enthaltenen Zielfonds sind wie folgt:

LUX-EQUITY GLOBAL

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,15%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%
iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	0,20%
Oddo BHF Avenir Europe CI-EUR Cap	1,00%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	0,10%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	0,10%

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap	0,20%
Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	0,85%
iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	0,65%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%
iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	0,74%
JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	0,75%
JPMorgan Fds Emerging Markets Opp I USD Cap	0,75%
JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap	0,75%
Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	0,75%
Schroder Intl Sel Fd All China Eq USD C Cap	0,75%
Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	1,00%
Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1,00%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mks ETF 1C Cap	0,08%
Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	0,25%

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,15%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	0,40%
iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	0,15%
iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	0,20%

LUX-EQUITY BEST SECTORS

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
AmETFic S&P Glo Cons Dis ESG UCITS ETF DR Cap	0,18%
Amundi ETF ICAV S&P GI Com Serv ESG UCITS Cap	0,18%
iShares III Plc Core MSCI World Cap	0,20%
SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Sm Cap UCITS USD Cap	0,45%
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	0,10%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Cons Dis ETF 1C Cap	0,10%
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	0,10%

10. Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2024 bestanden keine offenen Devisentermingeschäfte für die Teilfonds der SICAV.

11. 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

12. Ereignisse

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

13. 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 Anteilsklassen der SICAV LUX-EQUITY erfolgte wie folgt:

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

Anteilsklassen der verschmolzenen Teilfonds	Anteilsklassen der aufnehmenden Teilfonds
LUX-EQUITY GREEN Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY GREEN Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Klasse M - 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 405.594 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 folgende Teilfonds der SICAV zum Geschäftsjahresende 30. Juni 2024 unter Artikel 6 eingestuft sind:

- LUX-EQUITY GLOBAL,
- LUX-EQUITY EUROPE,
- LUX-EQUITY NORTH AMERICA,
- LUX-EQUITY EMERGING MARKETS,
- LUX-EQUITY LOW VOLATILITY,
- LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND und
- LUX-EQUITY BEST SECTORS.

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

Für den Teilfonds LUX-EQUITY GREEN wird auf die Artikel 8 verwiesen. Der (ungeprüfte) Anhang zu den RTS (technische Regulierungsstandards) wird auf den folgenden Seiten dargestellt.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 erster Absatz der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Lux-Equity Green

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300IHW6SMLPFNT880

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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 einer guten Unternehmensführung

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen

Ja

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

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 und/oder soziale Merkmale (E/S)** beworben. Obwohl kein nachhaltiges Anlageziel angestrebt wurde, umfasste er 97,4 % nachhaltige 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 wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds Lux-Equity Green fördert ökologische und soziale Merkmale durch die Verwendung nichtfinanzieller Kriterien bei der Titelauswahl, insbesondere durch eine Ausschlusspolitik, die darauf abzielt, die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen und den Grundsatz zu berücksichtigen, den Zielen der Taxonomie keinen erheblichen Schaden zuzufügen. Darüber hinaus investierte das Produkt sein gesamtes Vermögen, mit Ausnahme der liquiden Mittel, in als nachhaltig geltende Vermögenswerte.

Die nachhaltigen Investitionen des Produkts hängen mit den Zielen der Europäischen Taxonomie zusammen. Diese Umweltziele spiegeln sich im Namen des Teilfonds wider.

Zu diesem Zweck und im Rahmen ihres Ziels der Klimaneutralität bis 2050 hat die Europäische Union die Taxonomie-Verordnung eingeführt. Das Ziel dieser Verordnung besteht darin, Auswahlkriterien für Tätigkeiten festzulegen, die einen wesentlichen Beitrag zu einem Nachhaltigkeitsziel leisten. Demnach gilt eine Tätigkeit als nachhaltig, wenn sie einem der folgenden Ziele entspricht, ohne die anderen Ziele erheblich zu beeinträchtigen:

- Klimaschutz
- Anpassung an den Klimawandel
- nachhaltige Nutzung von Wasser- und Meeresressourcen
- Umstellung auf eine Kreislaufwirtschaft
- Vermeidung von Verschmutzung
- Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Um diese Nachhaltigkeitsmerkmale zu erfüllen, hat der Teilfonds Lux-Equity Green ausschließlich in Unternehmen investiert, die zu einem der vorstehenden Ziele beitragen, und dies über:

- Übereinstimmung der Umsatzerlöse des Unternehmens mit den Kriterien der EU-Taxonomie in Höhe von mindestens 50 % des Umsatzes. Zu diesem Zweck strebt der Teilfonds eine Konformität von mindestens 5 % mit der EU-Taxonomie an.

Oder

- Übereinstimmung des Unternehmens mit dem Ziel des Pariser Klimaabkommens, d.h. einem Temperaturanstieg von unter 2 °C. Diese Angaben werden über die Emissionsziele der Unternehmen eingeholt, die von der NGO Carbon Disclosure Project analysiert und übertragen werden.



Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen, die mindestens eines dieser Kriterien erfüllten, im Durchschnitt 97,4 %. Dieser Durchschnitt wird als Mittelwert der Gewichtung der Investitionen am Ende jedes Quartals berechnet. Am Ende des Berichtszeitraums lag der Anteil dieser Investitionen bei 96,8 %.

Der Anteil des Teilfonds, der diesen Nachhaltigkeitskriterien nicht entspricht, darf ausschließlich Sichteinlagen für das Liquiditätsmanagement umfassen und darf höchstens 20 % des Teilfonds ausmachen. Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Sichteinlagen im Durchschnitt bei 2,6 %, gegenüber 3,2 % am Ende des Berichtszeitraums.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es werden verschiedene Indikatoren herangezogen, um die Erfüllung der beworbenen Merkmale zu messen:

- Der Prozentsatz der Übereinstimmung des Teilfonds mit der EU-Taxonomie. Berechnet als Summe der Gewichtungen der Investitionen multipliziert mit den jeweiligen Übereinstimmungen der investierten Gesellschaften, muss diese Übereinstimmung mindestens 5 % betragen.

Im Berichtszeitraum entsprach die Übereinstimmung des Teilfonds mit der europäischen Taxonomie im Durchschnitt wie folgt.

Übereinstimmung mit der Taxonomie - Durchschnitt im Zeitraum		
Basis	Quelle	Lux-Equity Green
Umsatz	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	35,3 %
Umsatz	Unternehmensberichte	20,9 %
CAPEX	Unternehmensberichte	24,2 %
OPEX	Unternehmensberichte	23,7 %

Diese Übereinstimmung wird als gewichteter Durchschnitt der jeweiligen Übereinstimmung der im Portfolio gehaltenen Titel berechnet. Was die erste Zeile der Tabelle betrifft (35,3 %): Sollte ein Unternehmen noch keine Angaben zur Taxonomie veröffentlichen, werden die Daten von MSCI ESG verwendet, die auf einer Schätzung der Übereinstimmung der einzelnen Unternehmen beruhen. Denn die Meldepflicht der Unternehmen bezüglich dieser Daten besteht erst seit Kurzem. Direkt von den Unternehmen bereitgestellte Daten werden also herangezogen, sobald sie zur Verfügung stehen.

Weitere Informationen zur Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie finden Sie weiter unten in diesem Dokument.

- Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die entweder Emissionsziele (Scope 1 + 2) festgelegt haben, die mit einer Erderwärmung von unter 2 °C in Einklang stehen, oder die über 50 % ihrer Umsatzerlöse aus Tätigkeiten beziehen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig gelten. Dieser Prozentsatz muss mindestens 80 % betragen.

Dieser auf zwei Kriterien beruhende Indikator soll sicherstellen, dass ausschließlich in Unternehmen investiert wird, die einen klaren Transformationsplan haben oder ihre Umsatzerlöse überwiegend mit Tätigkeiten erzielen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig eingestuft sind. Die temperaturbezogenen Daten stammen von der NGO Carbon Disclosure Project (CDP), die die Emissionsziele analysiert, um die Erderwärmung daraus ableiten zu können.



Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Anlagen in diesen Unternehmen im Durchschnitt 97,4 % (wobei der verbleibende Anteil ausschließlich auf Liquidität entfiel). Zum Ende des Berichtszeitraums lag der Anteil bei 96,8 %.

Der Anteil der Unternehmen, die entweder Emissionsziele (Scope 1 + 2) festgelegt haben, die mit einer Erderwärmung von unter 2 °C vereinbar sind, betrug im Durchschnitt im Verlauf des Bezugszeitraums 82,8 %, zum Ende des Zeitraums waren es 79,7 %.

Der Anteil der Unternehmen, die über 50 % ihrer Umsatzerlöse aus Tätigkeiten erzielen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig eingestuft sind, lag im Durchschnitt bei 32,2 % und am Ende des Berichtszeitraums bei 34,9 %. Sollte ein Unternehmen noch keine Taxonomiedaten veröffentlichen, werden die Daten von MSCI ESG verwendet, die auf einer Schätzung der Übereinstimmung der einzelnen Unternehmen beruhen.

Es ist anzumerken, dass Unternehmen gleichzeitig beide Kriterien erfüllen können.

- Der Prozentsatz der Investitionen in ausgeschlossene Unternehmen, um ein ökologisch oder sozial nachhaltiges Investitionsziel nicht wesentlich zu schädigen, oder um die negativen Auswirkungen der Investitionen auf maximal 0 % zu verringern.

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

Diese Ausschlusspolitik beruht auf folgenden Kriterien:

- Der Anteil der Kohleförderung oder der Stromerzeugung aus Kohle übersteigt 10 % der Umsatzerlöse des Unternehmens.
- Tätigkeiten in Verbindung mit unkonventionellen fossilen Energieträgern (Ölsand, Ölschiefer, Schiefergas) übersteigen 5 % der Einkünfte des Unternehmens.
- Die Herstellung von nicht RSPO-zertifiziertem Palmöl (Roundtable on Sustainable Palm Oil) übersteigt 10 % der Umsatzerlöse des Unternehmens.
- Das Kerngeschäft des Unternehmens besteht in der Energieerzeugung auf der Grundlage fossiler Brennstoffe.
- Das Kerngeschäft des Unternehmens weist einen Bezug zu Kohle, Pornografie, Alkohol oder Glücksspielen auf.
- Das Unternehmen stellt Tabak her oder erzielt über 5 % seiner Umsatzerlöse aus dem Vertrieb, dem Verkauf und der Lieferung von Erzeugnissen, die die Tabakindustrie stützen.
- Das Unternehmen weist einen Bezug zu nichtkonventioneller Aufrüstung auf.
- Das Unternehmen weist ein ESG-Rating unterhalb von BB auf.
- Das Unternehmen ist in Kontroversen verwickelt, die als „sehr gravierend“ beurteilt werden.
- Das Unternehmen hält nicht die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) ein.
- Das Unternehmen verstößt gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UNGK).

Alle diese Daten beziehen wir vom externen Anbieter MSCI ESG. Was die letzten beiden Punkte betrifft (UNGC- und UNGP-Bewertung), so analysiert MSCI ESG die Kontroversen, in die ein Unternehmen verwickelt ist, und vergleicht diese Kontroversen mit den Grundsätzen der Vereinten Nationen, um auf die Einhaltung dieser Grundsätze oder auf deren Missachtung schließen zu können.

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

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

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

Die Indikatoren, die sich im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum entwickelt haben (siehe: Geschäftsbericht zum 30.06.2023), lauten wie folgt.

- Der Prozentsatz der Übereinstimmung des Teilfonds mit der EU-Taxonomie. Diese Übereinstimmung wurde von 27,3 % (Durchschnitt des vorangegangenen Zeitraums) auf 35,3 % (Durchschnitt im Berichtszeitraum) erhöht, wenn wir vergleichbare Daten berücksichtigen. Diese Entwicklung ist freiwillig und resultiert aus dem Wunsch, die Unternehmen mit einer hohen Übereinstimmung hervorzuheben.

Es ist jedoch zu beachten, dass die wichtigste Entwicklung dieses Indikators gegenüber dem vorangegangenen Zeitraum in der Datenquelle liegt. Denn die Verfügbarkeit von Daten, die von den Unternehmen veröffentlicht werden, ist deutlich gestiegen und ermöglicht die Berechnung einer nachgewiesenen Übereinstimmung mit der Taxonomie (die sich auf 20,9 % des Umsatzes beläuft). Diese von den Unternehmen offiziell veröffentlichten Kennzahlen ermöglichen einen besseren Vergleich der Produkte und sorgen für eine größere Legitimität der Daten. Es sei auch darauf hingewiesen, dass die Diskrepanz zwischen den geschätzten und den veröffentlichten Daten in erster Linie auf nichteuropäische Unternehmen oder zumindest auf Unternehmen zurückzuführen ist, die nicht der NFRD unterliegen, die über eine Schätzung der Übereinstimmung verfügen, ihre offizielle Übereinstimmung jedoch nicht veröffentlichen.

- Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die entweder Emissionsziele (Scope 1 + 2) festgelegt haben, die mit einer Erderwärmung von unter 2 °C in Einklang stehen, oder die über 50 % ihrer Umsatzerlöse aus Tätigkeiten beziehen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig gelten. Dieser Anteil betrug im vorigen Berichtszeitraum durchschnittlich 94,1 %, wobei 85,0 % der Investitionen einen Erwärmungspfad von weniger als 2 °C hatten und 24,5 % der Investitionen eine Übereinstimmung mit der Taxonomie von mehr als 50 % des Umsatzes aufwiesen. Es ist anzumerken, dass Unternehmen gleichzeitig beide Kriterien erfüllen können.

Im Berichtszeitraum stiegen diese Prozentsätze im Durchschnitt auf 97,4 %, 82,8 % beziehungsweise 32,2 %. Für diese Entwicklung gibt es zwei Gründe:

- Der Teilfonds investierte im Berichtszeitraum flüssige Mittel und erhöhte damit seinen Anteil an nachhaltigen Investitionen. In den beiden Zeiträumen war der Teilfonds jedoch ausschließlich in Unternehmen investiert, die als nachhaltig eingestuft wurden und daher mindestens eines der beiden vorgenannten Kriterien erfüllten.
 - Der Teilfonds bevorzugte Unternehmen mit einer hohen taxonomischen Übereinstimmung gegenüber Unternehmen, die lediglich einen impliziten Temperaturverlauf von weniger als 2 °C aufwiesen. Diese Entscheidung ermöglichte es, mehr Investitionen in Unternehmen fließen zu lassen, die fördernde Tätigkeiten anbieten, d. h. die es anderen Aktivitäten ermöglichen, zum Erreichen eines der sechs Umweltziele der Taxonomie beizutragen.
- Der Anteil der Investitionen in ausgeschlossene Unternehmen hat sich nicht verändert, er blieb in den beiden Berichtszeiträumen gleich null.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel des Teilfonds Lux-Equity Green besteht darin, durch Investitionen in internationale Aktien mittel- bis langfristig ein Kapitalwachstum zu erzielen und gleichzeitig den Anlegern die Möglichkeit zu bieten, sich an den Bemühungen um die Eindämmung des Klimawandels und die Anpassung daran sowie an den übrigen Zielen der Taxonomie zu beteiligen. Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen mit dem Ziel, den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel zu fördern. Diese Umweltziele spiegeln sich im Namen des Teilfonds wider.

Der Prozentsatz der Übereinstimmung des Teilfonds mit der EU-Taxonomie entspricht der Summe der Gewichtungen der Anlagen, multipliziert mit der Ausrichtung der jeweiligen Unternehmen.

Eine Anlage in Aktien gilt als nachhaltig und trägt zu einem der genannten Ziele bei, sofern:

- in ein Unternehmen investiert wird, das mehr als 50 % seines Umsatzes mit Tätigkeiten erzielt, die gemäß der Europäischen Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten.
- oder
- in ein Unternehmen investiert wird, dessen präzisen CO₂-Emissionsziele (Scope 1+2) auf einem Pfad von unter 2 °C Erderwärmung liegen. Dieses Temperatur-Rating des Unternehmens wird vom NGO Carbon Disclosure Project (CDP) ermittelt.

Im Berichtszeitraum wiesen die nachhaltigen Anlagen des Produkts im Durchschnitt folgende Merkmale auf.



Temperatur-Rating (CDP)	
Deckungsgrad	Implizite Temperatur (Scope 1+2)
97,36 %	1,75 °C

Übereinstimmung mit der Taxonomie		
Basis	Quelle	Lux-Equity Green
Umsatz	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	35,3 %
Umsatz	Unternehmensberichte	20,9 %
CAPEX	Unternehmensberichte	24,2 %
OPEX	Unternehmensberichte	23,7 %

Die temperaturbezogenen Daten stammen von der NGO Carbon Disclosure Project (CDP), die die Emissionsziele analysiert, um die Erderwärmung daraus ableiten zu können.

Die nachhaltigen Investitionen des Produkts sind also auf Unternehmen ausgerichtet, die einen klaren Übergangsplan vorlegen und einem Kurs der Erderwärmung von weniger als 2 °C folgen.

In Bezug auf Investitionen, die mit Blick auf ihre Übereinstimmung mit der Taxonomie (die mehr als 50 % des Umsatzes des Unternehmens betragen muss) zulässig sind, bedeutet dies, dass die investierten Unternehmen als substantielle Beiträger zu einem der sechs Umweltziele der Taxonomie gelten, nämlich:

- Klimaschutz
- Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasserressourcen
- Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft
- Vermeidung von Umweltverschmutzung
- Schutz und Wiederherstellung von Ökosystemen und Biodiversität.

Im Berichtszeitraum wurden alle Investitionen im Zusammenhang mit der europäischen Taxonomie in Einklang mit dem ersten Ziel getätigt: Klimaschutz. Es sei darauf hingewiesen, dass noch nicht alle Unternehmen die Einzelheiten ihrer Ausrichtung auf die Taxonomie für jedes Ziel veröffentlicht haben, da die technischen Kriterien für die letzten vier Ziele erst kürzlich veröffentlicht wurden. Dies erklärt den Unterschied zwischen der Gesamtausrichtung von 20,9 % und der Summe von 17,2 % auf die verschiedenen Ziele.

Die Ausrichtung des Teilfonds auf die Taxonomie bei jedem der sechs Ziele der Taxonomie war wie folgt:

Übereinstimmung des Umsatzes mit der Taxonomie		
Ziel	Quelle	Lux-Equity Green
Klimaschutz	Unternehmensberichte	17,2 %
Anpassung an den Klimawandel	Unternehmensberichte	0 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen	Unternehmensberichte	0 %
Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft	Unternehmensberichte	0 %
Vermeidung von Verschmutzung	Unternehmensberichte	0 %
Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme	Unternehmensberichte	0 %

Weitere Informationen zur Übereinstimmung des Produkts mit der Taxonomie finden Sie weiter unten in diesem Dokument.

- ***Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel keinen wesentlichen Schaden zugefügt?***

Der Teilfonds hat eine Ausschlusspolitik mit dem Ziel verfolgt, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich zu beeinträchtigen.

Zu diesem Zweck hat der Teilfonds nicht in Unternehmen investiert, die die folgenden Kriterien erfüllen:

- *Der Anteil der Kohleförderung oder der Stromerzeugung aus Kohle übersteigt 10 % der Umsatzerlöse des Unternehmens.*
- *Tätigkeiten in Verbindung mit unkonventionellen fossilen Energieträgern (Ölsand, Ölschiefer, Schiefergas) übersteigen 5 % der Einkünfte des Unternehmens.*
- *Die Herstellung von nicht RSPO-zertifiziertem Palmöl (Roundtable on Sustainable Palm Oil) übersteigt 10 % der Umsatzerlöse des Unternehmens.*
- *Das Kerngeschäft des Unternehmens besteht in der Energieerzeugung auf der Grundlage fossiler Brennstoffe.*
- *Das Kerngeschäft des Unternehmens weist einen Bezug zu Kohle, Pornografie, Alkohol oder Glücksspielen auf.*

- Das Unternehmen stellt Tabak her oder erzielt über 5 % seiner Umsatzerlöse aus dem Vertrieb, dem Verkauf und der Lieferung von Erzeugnissen, die die Tabakindustrie stützen.
- Das Unternehmen weist einen Bezug zu nichtkonventioneller Aufrüstung auf.
- Das Unternehmen weist ein ESG-Rating unterhalb von BB auf.
- Das Unternehmen ist in Kontroversen verwickelt, die als „sehr gravierend“ beurteilt werden.
- Das Unternehmen richtet sich nicht an den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) aus.
- Das Unternehmen verstößt gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UNGK).

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

Das Produkt befolgt Ausschlussrichtlinien gemäß den Nachhaltigkeitsindikatoren, die weiter oben dargelegt sind. Diese Ausschlussrichtlinien zielen insbesondere darauf ab, die schädlichen Auswirkungen des Produkts zu verringern und einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziel nicht wesentlich zu schaden.

Hierzu wurden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen gemäß der Tabelle weiter unten in diesem Anhang herangezogen.

Die PAI-Informationen für das Berichtsjahr werden ebenfalls unter folgender Adresse veröffentlicht.

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

– *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 (UNGK) verstößt.

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

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen werden indirekt über den Ausschluss von Unternehmen berücksichtigt, die in „sehr gravierende“ Kontroversen verwickelt sind oder ein ESG-Rating unterhalb von BB aufweisen. Unternehmen, die auf der Grundlage ihrer Taxonomiekonformität (>50 % der Umsatzerlöse) ausgewählt werden und mit einer „roten Flagge“ bezüglich sozialer oder Governance-Faktoren gekennzeichnet sind, werden ausgeschlossen. Mangels vergleichbarer Daten werden diese OECD-Leitsätze anders als die beiden vorgenannten Prinzipien nicht direkt berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Bei den wichtigsten negativen 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.



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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wurden gemäß der nachstehenden Tabelle herangezogen:

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren							
Auf Anlagen in Unternehmen anwendbare Indikatoren							
Indikator für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit	Messelement	Auswirkungen 2023-24	Auswirkungen 2022-23	Ergriffene Maßnahmen			
KLIMA- UND WEITERE UMWELTINDIKATOREN							
Treibhausgas-emissionen	1. THG-Emissionen	THG-Emissionen Scope 1	6.643,80	tCO2e	5.688,12	tCO2e	Die Ausschlusskriterien zielten auf Unternehmen ab, die in emissionsstarken Sektoren tätig sind: Kohleproduktion oder kohlebasierte Stromerzeugung >10 % der Einkünfte, unkonventionelle fossile Energieträger >5 % der Einkünfte, Kerngeschäft mit Bezug zu fossilen Brennstoffen etc. Unternehmen, deren THG-Emissionstätigkeit im Verlauf der beiden zurückliegenden Jahre bereits gesunken ist, wurden bevorzugt. Über die Berücksichtigung der Erderwärmungstemperatur der Unternehmen und der EU-Taxonomie wurden Unternehmen bevorzugt, die ihre Emissionsziele steuern oder die erheblich zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.
		THG-Emissionen Scope 2	2.115,44	tCO2e	1.540,35	tCO2e	
		THG-Emissionen Scope 3	33.796,97	tCO2e	42.861,30	tCO2e	
		THG-Emissionen insgesamt	42.556,20	tCO2e	50.089,76	tCO2e	
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	409,45	tCO2e/€M	487,14	tCO2e/€M	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	592,93	tCO2e/€M	708,42	tCO2e/€M		
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig	16,67	%	13,14	%	Die Ausschlusskriterien zielten insbesondere auf Unternehmen ab, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind: Kohleproduktion oder kohlebasierte Stromerzeugung >10 % der Einkünfte, unkonventionelle fossile Energieträger >5 % der Einkünfte, Kerngeschäft mit Bezug zu fossilen Brennstoffen etc.	

5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung von Unternehmen, in die investiert wird, die aus nicht erneuerbaren Energiequellen stammen, im Verhältnis zu dem aus erneuerbaren Energiequellen stammenden Anteil, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energieträger	40,80	%	46,99	%	Über die Berücksichtigung der Erderwärmungstemperatur der Unternehmen und der EU-Taxonomie wurden Unternehmen bevorzugt, die ihre Emissionsziele steuern, insbesondere über den Verbrauch erneuerbarer Energien, oder die erheblich zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel beitragen, insbesondere über die Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor A	0,01	GWh/€M	0,00	GWh/€M	Über die Berücksichtigung der Erderwärmungstemperatur der Unternehmen werden Unternehmen bevorzugt, die ihre Emissionsziele steuern, insbesondere über einen gezügelten Energieverbrauch. Darüber hinaus wurde das Engagement in klimaintensiven Sektoren über die Ausschlusspolitik gesteuert.
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor B	0,00	GWh/€M	0,00	GWh/€M	
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor C	0,36	GWh/€M	0,43	GWh/€M	
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor D	0,19	GWh/€M	0,35	GWh/€M	
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor E	0,22	GWh/€M	0,17	GWh/€M	
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor F	0,01	GWh/€M	0,01	GWh/€M	

		Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor G	0,02	GWh/€M	0,70	GWh/€M	
		Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor H	0,07	GWh/€M	0,09	GWh/€M	
		Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor L	0,01	GWh/€M	0,01	GWh/€M	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen 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*	%	Unternehmen, die in „sehr gravierende“ Kontroversen verwickelt sind, wurden „strukturell“ ausgeschlossen. Die Thematik „Biodiversität und Bodennutzung“ zählt zu den Problemfeldern, die von MSCI ESG im Hinblick auf Kontroversen abgedeckt werden.
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser von Unternehmen, in die investiert wird, pro investierte Million Euro im gewichteten Durchschnitt	MD*	t/€M	MD*	t/€M	Unternehmen, die in „sehr gravierende“ Kontroversen verwickelt sind, wurden „strukturell“ ausgeschlossen. Die Thematiken „Wasser“ und „Giftige Emissionen und Abfälle“ zählen zu den Problemfeldern, die von MSCI ESG im Hinblick auf Kontroversen abgedeckt werden. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze haben ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9) geführt. Was Investitionen betrifft, die auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ausgewählt werden, so zogen „rote“ und „orangefarbene Flaggen“ hinsichtlich Umweltkontroversen den Ausschluss dieser Unternehmen nach sich. Unternehmen mit einem ESG-Rating unterhalb von BB wurden ausgeschlossen.

Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von Unternehmen, in die investiert wird, erzeugt werden, pro investierte Million Euro im gewichteten Durchschnitt	0,18	t/€M	0,71	t/€M	Unternehmen, die in „sehr gravierende“ Kontroversen verwickelt sind, wurden „strukturell“ ausgeschlossen. Die Thematiken „Betriebsabfälle“ und „Giftige Emissionen und Abfälle“ zählen zu den Problemfeldern, die von MSCI ESG im Hinblick auf Kontroversen abgedeckt werden. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze haben ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9) geführt. Was Investitionen betrifft, die auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ausgewählt werden, so zogen „rote“ und „orangefarbene Flaggen“ hinsichtlich Umweltkontroversen den Ausschluss dieser Unternehmen nach sich. Unternehmen mit einem ESG-Rating unterhalb von BB wurden ausgeschlossen.
--------	---	---	------	------	------	------	--

INDIKATOREN IN BEZUG AUF UMWELT-, SOZIAL- UND ARBEITNEHMERBELANGE, DIE ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND DIE BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

Sozial- und Arbeitnehmerbelange	10. Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der Leitlinien der OECD für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitlinien der OECD für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00	%	0,00	%	Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstießen, wurden ausgeschlossen. Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, wurden ausgeschlossen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der Leitlinien der OECD für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Politik zur Kontrolle der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder der Leitlinien der OECD für multinationale Unternehmen oder Mechanismen für die Behandlung von Beschwerden oder Streitigkeiten zur Behebung solcher Verstöße aufweisen	29,33	%	24,12	%	Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstießen, wurden ausgeschlossen. Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, wurden ausgeschlossen. Was Unternehmen betrifft, die auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität (>50 % der Einkünfte) ausgewählt werden, so führten „rote“ und „orangefarbene Flaggen“ bezüglich ihres Umweltgebarens oder „rote Flaggen“ bezüglich sozialer Aspekte oder ihrer

							Governance zum Ausschluss.
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Unbereinigtes durchschnittliches geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle in den Unternehmen, in die investiert wird	0,78	%	1,88	%	Unternehmen, die in „sehr gravierende“ Kontroversen verwickelt sind, wurden „strukturell“ ausgeschlossen. Die Thematik „Diskriminierung und personelle Vielfalt“ zählt zu den Problemfeldern, die von MSCI ESG im Hinblick auf Kontroversen abgedeckt werden. Unternehmen mit einem ESG-Rating unterhalb von BB wurden ausgeschlossen.
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittlicher Anteil von Frauen/Männern in den Leitungsorganen der betroffenen Unternehmen, als Prozentsatz der Gesamtzahl der Mitglieder	57,33	%	56,27	%	Unternehmen, die in „sehr gravierende“ Kontroversen verwickelt sind, wurden „strukturell“ ausgeschlossen. Die Thematik „Governance-Strukturen“ zählt zu den Problemfeldern, die von MSCI ESG im Hinblick auf Kontroversen abgedeckt werden. Unternehmen mit einem ESG-Rating unterhalb von BB wurden ausgeschlossen.
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt sind	0,00	%	0,00	%	Unternehmen mit Bezug zu umstrittenen Waffen wurden ausgeschlossen.
Klima- und weitere Umweltindikatoren							
Auf Anlagen in Unternehmen anwendbare Indikatoren							
Nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit	Messelement	Auswirkungen 2023-24	Auswirkungen 2022-23	Ergriffene Maßnahmen			
KLIMA- UND WEITERE UMWELTINDIKATOREN							

Emissionen	1. Emission anorganischer Schadstoffe	Tonnen CO2 anorganischer Schadstoffe pro investierte Million Euro im gewichteten Durchschnitt	0,03	t/€M	0,12	t/€M	Über die Berücksichtigung der Erderwärmungstemperatur der Unternehmen und der EU-Taxonomie wurden Unternehmen bevorzugt, die ihre Emissionsziele steuern oder die erheblich zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.
	4. Investitionen in Unternehmen, die keine Initiativen zur Reduzierung ihrer Kohlenstoffemissionen ergriffen haben	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Initiativen zur Reduzierung ihrer Kohlenstoffemissionen zur Einhaltung des Pariser Abkommens ergriffen haben	10,55	%	19,84	%	Über die Berücksichtigung der Erderwärmungstemperatur der Unternehmen und der EU-Taxonomie wurden Unternehmen bevorzugt, die ihre Emissionsziele steuern oder die erheblich zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.

*MD: Missing Data. Dies bedeutet, dass die für die Berechnung der Indikatoren erforderlichen Daten bei der Erstellung der Tabelle fehlten.

Die PAI-Informationen für das Berichtsjahr werden unter folgender Adresse veröffentlicht.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die folgenden Zahlen stellen die größten Investitionen in diesem Zeitraum dar, d. h. mit dem größten durchschnittlichen Gewicht in den 4 Quartalen des Berichtszeitraums.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DE0007164600 - SAP	Technologie	5,0 %	Deutschland
US0527691069 - Autodesk	Technologie	4,8 %	USA
IE0004927939 - Kingspan Group	Industrie	4,7 %	Irland
ES0144580Y14 - Iberdrola	Versorger	4,6 %	Spanien
US7607591002 - Republic Services	Industrie	4,5 %	USA
DK0062498333 - Novo Nordisk	Gesundheit	4,5 %	Dänemark
ES0127797019 - EDP Renovaveis	Versorger	4,1 %	Spanien
NL0011794037 - Koninklijke Ahold Delhaize	Basiskonsumgüter	4,0 %	Niederlande
US41068X1000 - Hannon Armstrong Sust.	Finanzdienstleistungen	4,0 %	USA
FR0000124141 - Veolia Environnement	Versorger	4,0 %	Frankreich
SE0000862997 - Billerud AB	Grundstoffe	3,9 %	Schweden
FR0000121964 - Klepierre	Immobilien	3,9 %	Frankreich
FR0000121147 - Forvia	Zyklische Konsumgüter	3,5 %	Frankreich
GB00BH4HKS39 - Vodafone Group	Kommunikationsdienstleistungen	3,5 %	Großbritannien
FR0000120404 - Accor	Zyklische Konsumgüter	3,2 %	Frankreich

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der Großteil der Investitionen des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel: Vom 01.07.2023 bis 30.06.2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen, d. h. der nachhaltigen Investitionen des Produkts, lag im Berichtszeitraum bei durchschnittlich 97,4 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umwelt-

freundlichen 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.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Bezugszeitraums war der Teilfonds zu 97,4 % seines Nettovermögens in Aktien internationaler Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltige Investitionen“) eingestuft sind.

Dieser Prozentsatz gliedert sich wie folgt auf:

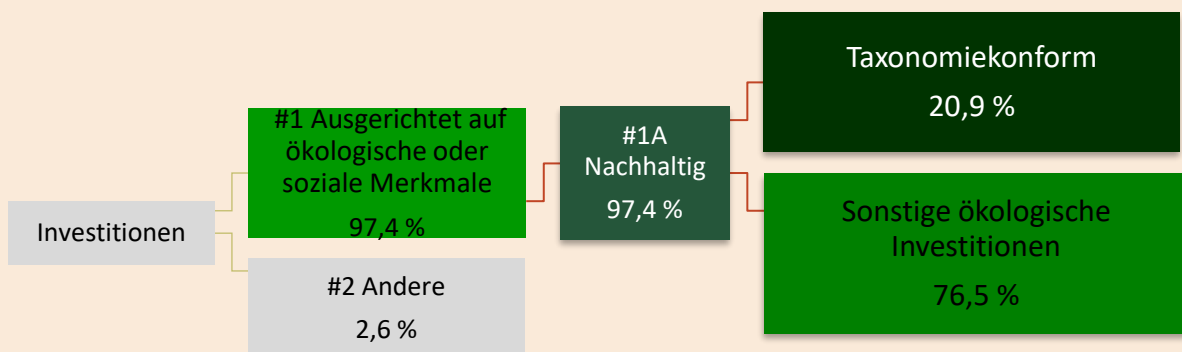
- 82,8 % der Investitionen entfielen auf Unternehmen, die Emissionsziele (Scope 1 + 2) mit einem Erderwärmungspfad von unter 2 °C festgelegt hatten.
- 32,2 % der Investitionen entfielen auf Unternehmen, die über 50 % ihres Umsatzes mit Tätigkeiten erzielen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig eingestuft sind (laut geschätzten Daten).
- Eine durchschnittliche Ausrichtung von 20,9 % (des Umsatzes) an die europäische Taxonomie auf der Grundlage der von den Unternehmen veröffentlichten Daten.
- Es ist zu beachten, dass ein Unternehmen die ersten oben genannten Kriterien gleichzeitig erfüllen kann (dies entspricht hier 17,6 % des Vermögens).

Der prozentuale Anteil der Übereinstimmung des Teilfonds mit der EU-Taxonomie, berechnet als Summe der Gewichtungen der Anlagen multipliziert mit der jeweiligen Übereinstimmung der investierten Unternehmen, betrug 35,3 % (von den Unternehmen veröffentlichte Daten oder Schätzungen, falls diese Daten noch nicht veröffentlicht wurden). Unter ausschließlicher Verwendung der von den Unternehmen veröffentlichten Daten betrug diese Übereinstimmung im Jahresdurchschnitt 20,9 % (umsatzbasiert). Weitere Informationen zur Übereinstimmung finden Sie in den folgenden Fragen.

Der Anteil „Sonstige ökologische Investitionen“ entspricht somit der Differenz zwischen der durchschnittlichen Ausrichtung auf die Taxonomie (20,9 %) und insgesamt dem Anteil der Investitionen in Unternehmen, die entweder Emissionsziele (Scope 1 + 2) festgelegt haben, die mit einer Erderwärmung von unter 2 °C in Einklang stehen, oder die über 50 % ihrer Umsatzerlöse aus Tätigkeiten beziehen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig gelten (laut geschätzten Daten).

Der verbleibende, nicht mit den beworbenen Merkmalen konforme Anteil („#2 Andere Investitionen“) besteht ausschließlich aus Sichteinlagen für das Liquiditätsmanagement. Er entsprach im Berichtszeitraum durchschnittlich 2,6 % des Portfolios.

Das Produkt tätigt keine Investitionen in anderen Anlageklassen und setzt keine Derivate ein.



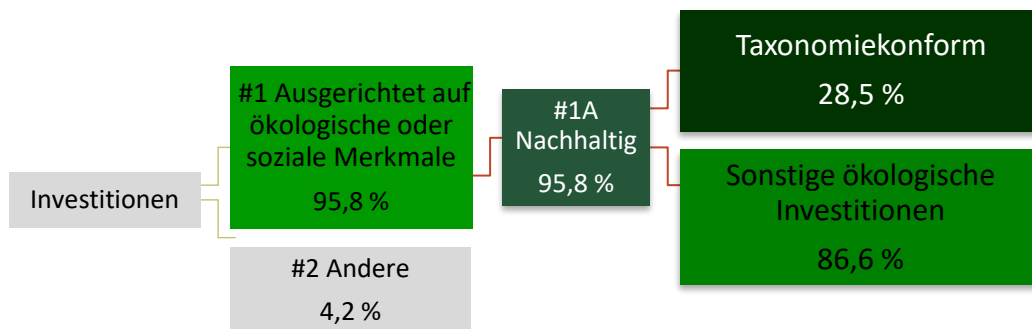
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die Investitionen des Finanzprodukts zur Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale, die vom Finanzprodukt beworben werden.

Die Kategorie **#2 Andere** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die nicht mit ökologischen oder sozialen Merkmalen übereinstimmen und auch nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische und soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen gelten.

Im vorangegangenen Berichtszeitraum war die Asset-Allokation wie folgt:



Die Unterschiede sind hauptsächlich auf eine Änderung der Berechnungsmethode zurückzuführen. Die im vorangegangenen Zeitraum berechnete Ausrichtung auf die Taxonomie basierte auf Schätzungen von MSCI ESG, da die Unternehmen ihre offizielle Ausrichtung noch nicht veröffentlichten.

Darüber hinaus spiegelte der Anteil „Sonstige ökologische Investitionen“ den Anteil der Unternehmen wider, die aufgrund ihrer Emissionsziele (Scope 1 + 2) ausgewählt wurden, was zu einer Anpassung an einen Kurs der globalen Erwärmung von weniger als 2 °C führte.

● ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Im Verlauf des Bezugszeitraums entfielen die Anlagen auf folgende Wirtschaftszweige.

Wirtschaftssektor	% Vermögenswerte – Durchschnitt im Bezugszeitraum
Industrie	23,4 %
Versorger	20,3 %
Technologie	14,3 %
Basiskonsumgüter	10,1 %
Zyklische Konsumgüter	7,5 %
Grundstoffe	5,8 %
Gesundheit	4,5 %
Finanzdienstleistungen	4,0 %
Immobilien	3,9 %
Kommunikationsdienstleistungen	3,5 %

Das Engagement in den Teilssektoren war wie folgt:

Wirtschaftsteilsektor	% Vermögenswerte – Durchschnitt im Bezugszeitraum
Öffentliche Einrichtungen	20,3 %
Investitionsgüter	15,1 %
Software und Dienstleistungen	10,4 %
Grundstoffe	5,8 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,2 %
Kaufmännische und professionelle Dienstleistungen	4,5 %
Pharmazie, Biotechnologie	4,5 %
Vertrieb von Grundprodukten	4,0 %
Finanzdienstleistungen	4,0 %
Immobilienanlagen in Aktien	3,9 %
Halbleiter und Halbleitergeräte	3,9 %
Transport	3,7 %
Automobile und Komponenten	3,5 %
Telekommunikationsdienstleistungen	3,5 %
Verbraucherdienstleistungen	3,2 %
Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,9 %
Langlebige Gebrauchsgüter und Kleidung	0,8 %

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 betrug es im Durchschnitt wie folgt:

Engagement gegenüber fossilen Energieträgern	% Vermögenswerte – Durchschnitt im Bezugszeitraum
Ja	16,8 %
Nicht angegeben	80,6 %
Barmittel	2,6 %

Obwohl der Teilfonds Unternehmen ausschließt, deren Hauptaktivität in Verbindung mit fossilen Brennstoffen steht, ist der Teilfonds dennoch mehreren Versorgern („Utilities“) ausgesetzt, die hauptsächlich in erneuerbaren Energien tätig sind. Viele dieser Unternehmen sind jedoch noch immer auf fossile Brennstoffe ausgerichtet.



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

Die Kriterien der EU-Taxonomie werden für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds eingesetzt. Zu diesem Ziel strebt der Teilfonds eine Konformität von mindestens 5 % mit der EU-Taxonomie an, die als gewichteter Durchschnitt der jeweiligen Konformität der im Portfolio vertretenen Unternehmen berechnet wird.

Da die Veröffentlichung der Übereinstimmung mit der Taxonomie der Unternehmen sehr neu ist, fehlen für viele Unternehmen die Daten. Hat ein Unternehmen noch keine Angaben zur Taxonomiekonformität veröffentlicht, werden externe Schätzungen verwendet (vom externen Anbieter MSCI ESG).

Der prozentuale Anteil der Übereinstimmung des Teilfonds mit der EU-Taxonomie, berechnet als Summe der Gewichtungen der Anlagen multipliziert mit der jeweiligen Übereinstimmung der investierten Unternehmen, betrug 35,3 % (von den Unternehmen veröffentlichte Daten oder Schätzungen, falls diese Daten noch nicht veröffentlicht wurden). Unter Verwendung nur der von den Unternehmen veröffentlichten Daten betrug diese Übereinstimmung im Jahresdurchschnitt 20,9 % (umsatzbasierte Übereinstimmung).

Aufstellung der taxonomischen Übereinstimmung des Teilfonds.

Übereinstimmung mit der Taxonomie		
Basis	Quelle	Lux-Equity Green
Umsatz	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	35,3 %
Umsatz	Unternehmensberichte	20,9 %
CAPEX	Unternehmensberichte	24,2 %
OPEX	Unternehmensberichte	23,7 %

Die Diskrepanz zwischen den geschätzten und den veröffentlichten Daten ist in erster Linie auf nichteuropäische Unternehmen oder zumindest auf Unternehmen zurückzuführen, die nicht der NFRD unterliegen, die über eine geschätzte Übereinstimmung verfügen, ihre offizielle Übereinstimmung jedoch nicht veröffentlichen.

Die Ausrichtung des Teilfonds auf die Taxonomie bei jedem der sechs Ziele der Taxonomie war wie folgt:

Übereinstimmung des Umsatzes mit der Taxonomie		
Ziel	Quelle	Lux-Equity Green
Klimaschutz	Unternehmensberichte	17,2 %
Anpassung an den Klimawandel	Unternehmensberichte	0 %
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen	Unternehmensberichte	0 %
Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft	Unternehmensberichte	0 %
Vermeidung von Verschmutzung	Unternehmensberichte	0 %
Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme	Unternehmensberichte	0 %

Im Berichtszeitraum wurden somit alle Investitionen im Zusammenhang mit der europäischen Taxonomie in Einklang mit dem ersten Ziel getätigt: Klimaschutz. Es sei darauf hingewiesen, dass noch nicht alle Unternehmen die Einzelheiten ihrer Ausrichtung auf die Taxonomie für jedes Ziel veröffentlicht haben, da die technischen Kriterien für die letzten vier Ziele erst kürzlich veröffentlicht wurden. Dies erklärt den Unterschied zwischen der Gesamtausrichtung von 20,9 % und der Summe von 17,2 % auf die verschiedenen Ziele.

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

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

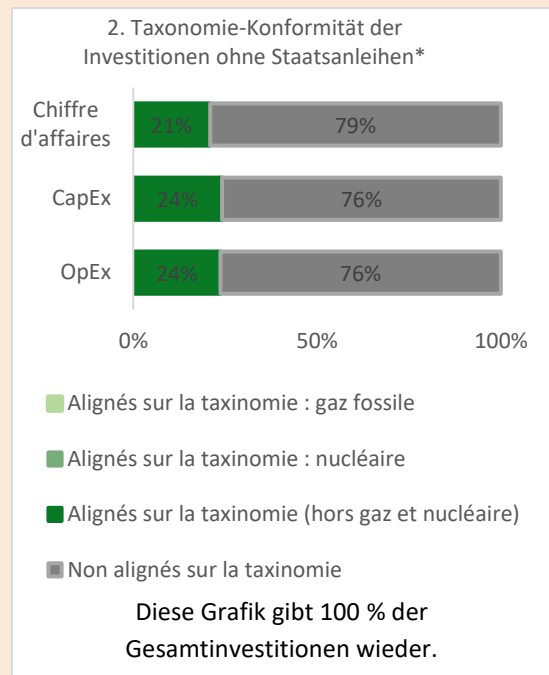
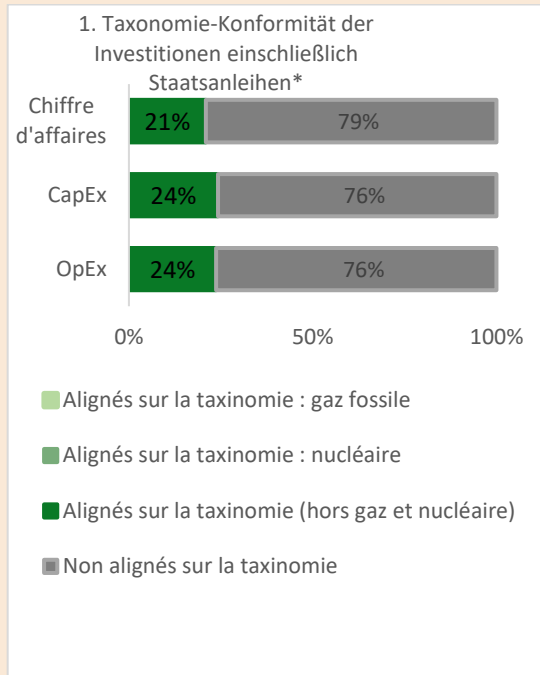
Ja*:

In Erdgas In Kernenergie

Nein

**Tätigkeiten im Zusammenhang mit 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.

Alle in den nachstehenden Tabellen dargestellten Zahlen basieren auf den Taxonomieberichten der Unternehmen und enthalten keine Schätzungen.

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

Das Produkt verfügt über keinen Mindestanteil an Investitionen in ermöglichende und Übergangstätigkeiten, da diese Daten in den Berichten der Unternehmen noch nicht umfassend gemeldet werden.

Die nachstehenden Zahlen decken daher nicht das gesamte Aktiensegment des Portfolios ab und dienen nur zu Informationszwecken.

	Übereinstimmung des durchschnittlichen Portfolios im Bezugszeitraum	Absicherung des Portfolios
Umsatzerlöse – Übergangstätigkeiten	0,00 %	15,49 %
CapEx – Übergangstätigkeiten	0,28 %	19,44 %
OpEx – Übergangstätigkeiten	0,01 %	15,49 %
Umsatzerlöse – Ermöglichende Tätigkeiten	10,50 %	34,81 %
CapEx – Ermöglichende Tätigkeiten	13,97 %	38,76 %
OpEx – ermöglichende Tätigkeiten	12,02 %	34,81 %

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

Im vorangegangenen Berichtszeitraum (siehe: Geschäftsbericht zum 30.06.2023) betrug der Anteil der mit der EU-Taxonomie übereinstimmenden Investitionen 27,3 % (des Umsatzes). Es sei darauf hingewiesen, dass dieser Prozentsatz Schätzungen von MSCI ESG umfasst, da die Unternehmen ihre Übereinstimmung noch nicht veröffentlicht haben.

Unter Verwendung vergleichbarer Daten (und somit Schätzungen, wenn Unternehmensmeldungen fehlen) stieg dieser Prozentsatz auf 35,3 %. Diese Entwicklung ist freiwillig und resultiert aus dem Wunsch, die Unternehmen mit einer hohen Übereinstimmung hervorzuheben.

Es ist jedoch zu beachten, dass die wichtigste Entwicklung dieses Indikators gegenüber dem vorangegangenen Zeitraum in der Datenquelle liegt. Denn die Verfügbarkeit von Daten, die von den Unternehmen veröffentlicht werden, ist deutlich gestiegen und ermöglicht die Berechnung einer nachgewiesenen Übereinstimmung mit der Taxonomie (die sich auf 20,9 % des Umsatzes beläuft). Diese von den Unternehmen offiziell veröffentlichten Kennzahlen ermöglichen einen besseren Vergleich der Produkte und sorgen für eine größere Legitimität der Daten.

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


Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag im Bezugszeitraum bei durchschnittlich 76,5 %. Dieser Anteil entspricht somit der Differenz zwischen der durchschnittlichen Ausrichtung des Teilfonds auf die Taxonomie (20,9 %) und insgesamt dem Anteil der Investitionen in Unternehmen, die entweder Emissionsziele (Scope 1 + 2) festgelegt haben, die mit einer Erderwärmung von unter 2 °C in Einklang stehen, oder die über 50 % ihrer Umsatzerlöse aus Tätigkeiten beziehen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig gelten (laut geschätzten Daten).

Dies würde Unternehmen mit lediglich Emissionszielen (Scope 1 + 2) betreffen, die mit einer Erderwärmung von unter 2 °C in Einklang stehen. Diese Investitionen werden somit in Unternehmen getätigt, deren Wirtschaftstätigkeiten nicht laut Taxonomie als nachhaltig eingestuft werden, aber diese Unternehmen verfügen trotzdem über Emissionsstrategien. Diese Investitionen ermöglichen es somit dem Teilfonds, seine sektorielle und geografische Diversifizierung zu verbessern und gleichzeitig sicherzustellen, dass die zugrunde liegenden Unternehmen ihren ökologischen Fußabdruck berücksichtigen.

Um diesen Anteil zu kontrollieren, hat der Teilfonds dennoch ein Ziel, mindestens 5 % auf die europäische Taxonomie auszurichten. Diese Ausrichtung betrug somit zum Ende des Berichtszeitraums 20,9 %.

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

Nicht zutreffend

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



Welche Investitionen wurden in die Kategorie „nicht nachhaltig“ aufgenommen, welchen Zweck hatten sie und welche ökologische oder soziale Mindestanforderungen gab es?

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 2,6 %.



Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Produkts zu berücksichtigen, sind mehrere Indikatoren vorhanden, die im Vorfeld dieses Dokuments erläutert werden. Diese Indikatoren, die alle einem Mindestanteil an Investitionen unterliegen, ermöglichen es, sicherzustellen, dass die von dem Produkt beworbenen Merkmale erreicht werden.

Diese Mindestanforderungen stellen somit eine Verpflichtung für das Produkt dar, da eine Abweichung die Nichteinhaltung der Anlagepolitik des Produkts zur Folge hätte.

Daher wurden mehrere Kontrollen eingeführt, um ihre Einhaltung während des gesamten Berichtszeitraums zu gewährleisten:

- Die aufgrund der Ausschlusspolitik ausgeschlossenen Unternehmen werden in eine Steuerungssoftware eingegeben, um eine Kontrolle im Vorfeld der Anlagetransaktion zu gewährleisten.
- Der monatlich zusammentreffende ESG-Ausschuss von Spuerkeess Asset Management nimmt die Investitionen zur Kenntnis und vergewissert sich über die Einhaltung der Anlagepolitik des Produkts.
- Eine monatliche quantitative Kontrolle aller Merkmale und nachhaltigen Ziele des Produkts wird ebenfalls vorgenommen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsindex abgeschnitten?

Das Produkt verwendete keinen Referenzwert und maß sein Nachhaltigkeitsziel nicht im Vergleich zu einem Referenzwert.

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

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

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Übereinstimmung des Referenzwerts mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen, abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend