

lux | funds



lux | bond

R.C.S. LUXEMBOURG B30521

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

Rechtlicher Hinweis

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

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Aktivitätsbericht	4
Kombinierte Vermögensaufstellung	6
LUX-BOND USD	7
Vermögensaufstellung	7
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	8
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	9
LUX-BOND LONG TERM EUR	10
Vermögensaufstellung	10
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	11
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	13
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR	14
Vermögensaufstellung	14
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	16
LUX-BOND HIGH INCOME	17
Vermögensaufstellung	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	18
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	19
LUX-BOND GREEN	20
Vermögensaufstellung	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	21
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	23
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	24
Zusätzliche Informationen	28

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Verwaltungsrat	Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Vorsitzender des Verwaltungsrates Herr Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Mitglied des Verwaltungsrates Herr Guy ROSSELJONG Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates
Verwaltungsgesellschaft	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Frau Doris ENGEL (seit dem 21. März 2023) Herr Jean FELL Herr Aly KOHLL (bis zum 21. März 2023) Herr Christian STRASSER
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Frau Hélène CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK
Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Verwaltungsagent	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Anlageberater	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Cabinet de Révision agréé	DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Vertriebsstellen

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

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

Initiatoren

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

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

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

Aktivitätsbericht

Alle Teilfonds der SICAV Lux-Bond verzeichneten im ersten Halbjahr 2023 eine positive absolute Wertentwicklung. Einen Überblick über die Performance vermittelt die folgende Tabelle:

Teilfonds	Performance in %
LUX-BOND USD	+1,48%
LUX-BOND LONG TERM EUR	+1,16%
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR	+0,55%
LUX-BOND HIGH INCOME	+0,75%
LUX-BOND GREEN	+0,84%

Die Anleihemärkte erzielten im ersten Halbjahr 2023 insgesamt positive Ergebnisse, obwohl sie sehr volatil waren. Zu Jahresbeginn stand die Inflation, die 2022 die Zinssätze stark beeinflusste, im Mittelpunkt. Die anhaltende Teuerung veranlasste die Zentralbanken weltweit, ihre Geldpolitik weiterhin aggressiv zu straffen, was zu einem Anstieg der Zinsen am kurzen Ende führte. Bis zum Ende des ersten Halbjahres ist der zweijährige deutsche Zinssatz um knapp 50 Basispunkte in die Höhe geklettert und hat sich damit ähnlich entwickelt wie sein amerikanisches Pendant.

In den ersten sechs Monaten des Jahres erhöhte die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins vier Mal (Februar, März, Mai und Juni) um insgesamt 250 Basispunkte. Die US-Notenbank (Fed) machte drei Zinsschritte (Februar, März und Mai) an. Insgesamt betrug der Anstieg damit 75 Basispunkte. Die Fed begann ihren Zinserhöhungszyklus vor der EZB. Zum Ende des Halbjahres lagen die Leitzinsen der beiden wichtigsten Zentralbanken somit bei 5%-5,25% (Fed) und 4% (EZB).

Verstärkt wurde die Volatilität der Anlageklasse durch den heftigen Druck auf das Bankensystem im März, insbesondere aufgrund der Insolvenz der Silicon Valley Bank in den USA und der Rettung der Crédit Suisse in Europa. Die Risikoprämien des Finanzsektors litten deutlich unter diesen Ereignissen, konnten jedoch in den folgenden Monaten wieder anziehen.

Im Mai sorgte die erforderliche Anhebung der Schuldenobergrenze in den USA für Sorgen um bestimmte US-Staatsanleihen. Trotz dieser Turbulenzen beendeten die Rentenmärkte das Halbjahr dank dem Rückgang der langfristigen Zinsen im Plus. Die aktuelle Phase im Konjunkturzyklus deutet auf eine mögliche Rezession und zukünftige Zinssenkungen hin. Deshalb verstärkte sich die Inversion der Zinskurve, die als Indikator für eine Rezession gilt, in diesem Halbjahr. Diese Umkehrung ermöglichte eine positive Performance über mittlere und lange Laufzeiten und damit für die Anlageklasse im Allgemeinen.

Im Segment der Unternehmensanleihen beendeten die Risikoprämien trotz der bemerkenswerten Volatilität den Berichtszeitraum mit einem leichten Rückgang. Die Emissionstätigkeit am Primärmarkt war rege und die Nachfrage nach Unternehmensanleihen blieb hoch, insbesondere aufgrund der attraktiveren Renditen.

Der Teilfonds LUX-BOND USD verzeichnete nach einem schwierigen Jahr 2022 ein erfreuliches erstes Halbjahr. Während des gesamten Berichtszeitraums hielten wir an einer Übergewichtung von US-Staatsanleihen gegenüber Unternehmensanleihen fest. Diese Entscheidung war hauptsächlich auf die Zinsschritte der Fed und auf die weniger attraktiven Risikoprämien der Unternehmensanleihen zurückzuführen. Es wurden leichte Umschichtungen vorgenommen, etwa die Veräußerung zyklischer Unternehmensanleihen (Delta Air Lines, United Rentals) zugunsten defensiver Titel höherer Qualität (BPCE, BNP Paribas).

Der Teilfonds LUX-BOND LONG TERM EUR zog aus dem leichten Rückgang der mittleren und langfristigen Zinsen Nutzen. Er begann den Berichtszeitraum mit einer Übergewichtung in Unternehmensanleihen, die angesichts der attraktiven Renditen und den soliden Finanzprofilen der Unternehmen gerechtfertigt war. Die Duration des Teilfonds stimmte während des gesamten Berichtszeitraums mit der Duration des Rentenmarkts überein. Im Mai wurde die Übergewichtung in Unternehmensanleihen neutralisiert, dagegen wurden qualitative Emittenten, die weniger von der Konjunktur abhängen, ausgewählt. Die Entscheidung fiel in einem ungewissen wirtschaftlichen Umfeld und unter Berücksichtigung einer eventuellen baldigen Rezession. Diese Änderung erfolgte zugunsten europäischer Staatsanleihen mit einem Rating AAA-AA und längeren Laufzeiten.

Der Teilfonds LUX-BOND MEDIUM TERM EUR schloss den Berichtszeitraum infolge der sinkenden mittelfristigen Zinsen und der Zinszahlungen im grünen Bereich. Der Teilfonds hielt meistens eine Übergewichtung in Unternehmensanleihen, die jedoch im Mai angesichts der wachsenden Rezessionsgefahr neutralisiert wurde. Wir hielten an den qualitativen, nichtzyklischen Titeln fest und investierten den Erlös aus dem Verkauf der zyklischen Titel in hochwertige Staatsanleihen. Obwohl die Duration meistens leicht unter der Duration am Markt für kurzfristige Anleihen lag, wurde sie infolge des Anstiegs der Zinsen am kurzen Ende im Mai erhöht.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Der Teilfonds LUX-BOND HIGH INCOME erzielte im ersten Halbjahr 2023 eine positive Performance von 0,75%. Er investiert in eine gut diversifizierte Auswahl aus Staats- und Unternehmensanleihenfonds, die auch Hochzinstitel und Schwellenländerpapiere umfassen. Zum Ende des Berichtszeitraums leistete unsere Allokation in der High-Yield-Strategie und in Schwellenländeranleihen in absoluten Zahlen einen positiven Beitrag, da sich die Kreditspreads zwischen Januar und Juni mit einiger Volatilität verengten. Die Allokationen in Kurzläufern schlug ebenfalls positiv zu Buche. Zudem nahmen wir eine Lösung mit Exposure gegenüber europäischen Finanzanleihen ins Portfolio auf, die aufgrund des Drucks auf den Bankensektor im März interessante Einstiegspunkte bot. Schließlich leisteten unsere Allokationen in US-Treasuries mit längerer Duration nach einem volatilere Zeitraum einen positiven Beitrag, während Treasuries mit kürzerer Laufzeit negativ beitrugen.

Der Teilfonds LUX-BOND GREEN verzeichnet eine positive Performance von 0,84%. Nachdem die attraktiven Renditen der Unternehmensanleihen uns im ersten Quartal dazu veranlasst hatten, die Gewichtung kurzfristiger, qualitativer Unternehmensanleihen zu erhöhen, mussten wir diese Positionierung Anfang Mai neutralisieren. Vor diesem Hintergrund verkauften wir die zyklischsten Anleihen, um uns auf nichtzyklische Unternehmen mit soliden Bilanzen zu konzentrieren. Gleichzeitig erhöhten wir den Anteil der staatlichen Emittenten mit einem Rating AA-AAA. Die Duration des Teilfonds stieg somit leicht, blieb aber hinter der Duration des Markts für grüne Anleihen zurück. Die durchschnittliche Duration an diesem Markt ist aufgrund der Neuheit der grünen Anleihen hoch, im Laufe der Zeit verwischt dieser Trend sich jedoch.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds entsprechend seinem Anlageziel, nachhaltige Projekte zu finanzieren, zu 98,7% in grüne Anleihen investiert. Die übrigen 1,3% entfielen auf flüssige Mittel.

Der Teilfonds LUX-BOND GREEN verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel im Sinne von Artikel 9 der SFDR. Weitere Informationen zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels sind dem Anhang zu diesem Dokument zu entnehmen.

Luxemburg, den 17. Juli 2023

Der Verwaltungsrat

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

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 30. Juni 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	317.377.381,96
Bankguthaben	5.491.647,45
Ausstehende Zeichnungsbeträge	207.632,22
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.131.155,09
Gesamtaktiva	325.207.816,72

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	240.134,53
Sonstige Verbindlichkeiten	258.295,95
Gesamtpassiva	498.430,48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	324.709.386,24

LUX-BOND USD**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2023
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	45.504.856,01
Bankguthaben	1.564.635,93
Ausstehende Zeichnungsbeträge	12.161,99
Forderungen aus Wertpapiererträgen	354.310,30
Gesamtaktiva	47.435.964,23

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	39.543,21
Sonstige Verbindlichkeiten	41.524,45
Gesamtpassiva	81.067,66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47.354.896,57

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
Thesaurierung (Klasse A)	76.821,7701	USD	580,06	44.561.326,58
Ausschüttung (Klasse B)	5.553,9765	USD	154,00	855.290,28
Thesaurierung (Klasse M)	20.775,0000	USD	93,30	1.938.279,71
				47.354.896,57

LUX-BOND USD**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2023
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
USD	1.500.000	AbbVie Inc 3.6% Sen 15/14.05.25	1.455.105,00	1.449.660,00	3,06
USD	1.500.000	Anheuser Bush Inbe WldWide Inc 3.5% 20/01.06.30	1.397.310,00	1.395.615,00	2,95
USD	500.000	AT&T Inc 6.375% Ser B Sen 16/01.03.41	612.438,87	525.357,50	1,11
USD	1.000.000	BPCE S.A. 2.375% 20/14.01.25	952.620,00	938.440,00	1,98
USD	1.000.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	1.053.842,30	938.220,00	1,98
USD	1.000.000	Goldman Sachs Group Inc 3% 22/15.03.24	976.850,00	980.655,00	2,07
USD	1.000.000	Intel Corp 4% Sen 12/15.12.32	1.165.968,47	937.490,00	1,98
USD	2.800.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	2.489.290,60	2.448.208,00	5,17
USD	3.000.000	US 0.625% T-Notes Ser E-2030 Sen 20/15.08.30	2.506.054,68	2.385.703,20	5,04
USD	3.500.000	US 1.25% Ser E-2031 21/15.08.31	3.006.347,66	2.866.992,27	6,05
USD	2.000.000	US 1.625% Ser E-2029 19/15.08.29	1.849.765,62	1.741.796,90	3,68
USD	2.350.000	US 1.625% Ser Q-2026 19/30.09.26	2.254.853,52	2.150.892,60	4,54
USD	1.950.000	US 2.75% Ser M-2025 18/30.06.25	2.023.848,64	1.869.981,46	3,95
USD	1.500.000	US 2.75% T-Bonds 12/15.11.42	1.429.961,17	1.231.640,70	2,60
USD	3.000.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	2.963.164,06	2.775.703,20	5,86
USD	3.700.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	3.672.629,20	3.480.456,99	7,35
USD	2.500.000	US 3.875% T-Bonds 10/15.08.40	2.871.540,91	2.475.781,25	5,23
USD	2.500.000	US 4.375% Ser Bonds of FEB 2038 08/15.02.38	3.082.665,05	2.656.250,12	5,61
USD	3.000.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	3.624.146,22	3.231.328,20	6,82
USD	700.000	US ILB Ser X-2024 19/15.04.24	808.771,68	821.478,70	1,73
USD	750.000	US ILB Ser X-2025 20/15.04.25	828.346,67	837.761,16	1,77
USD	850.000	US ILB Ser X-2027 22/15.04.27	836.977,22	844.137,59	1,78
USD	3.500.000	US T-Notes 2.375% Ser C-2027 Sen 17/15.05.27	3.364.921,87	3.255.957,07	6,88
Summe Anleihen			45.227.419,41	42.239.506,91	89,19
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
USD	1.000.000	BNP Paribas SA 3.375% Ser 2823 18/09.01.25	973.690,00	961.480,00	2,03
USD	1.380.000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% Sen 20/26.07.29	1.538.777,80	1.280.909,10	2,71
USD	1.000.000	Delta Air Lines Inc 7% 20/01.05.25	1.173.175,00	1.022.960,00	2,16
Summe Anleihen			3.685.642,80	3.265.349,10	6,90
Summe des Wertpapierbestandes			48.913.062,21	45.504.856,01	96,09
Bankguthaben				1.564.635,93	3,30
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				285.404,63	0,61
Gesamt				47.354.896,57	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND USD

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	68,89 %
Finanzen	14,20 %
Gesundheitswesen	7,75 %
Industrie	2,16 %
Technologien	1,98 %
Telekommunikationsdienste	1,11 %
Gesamt	<u>96,09 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	86,91 %
Deutschland	5,17 %
Frankreich	4,01 %
Gesamt	<u>96,09 %</u>

LUX-BOND LONG TERM EUR**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	115.640.779,00
Bankguthaben	2.128.510,99
Ausstehende Zeichnungsbeträge	28.948,41
Forderungen aus Wertpapiererträgen	825.339,44
Gesamtaktiva	118.623.577,84

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	163.729,97
Sonstige Verbindlichkeiten	92.436,28
Gesamtpassiva	256.166,25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	118.367.411,59

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	306.265,2153	EUR	244,42	74.858.868,74
Ausschüttung (Klasse B)	55.490,0554	EUR	106,46	5.907.291,76
Thesaurierung (Klasse M)	428.673,6587	EUR	87,72	37.601.251,09
				118.367.411,59

LUX-BOND LONG TERM EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
EUR	4.500.000	Agence Française de Dev SA 0.25% EMTN Sen 16/21.07.26	4.377.510,00	4.086.877,50	3,45
EUR	4.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	3.824.800,00	3.763.300,00	3,18
EUR	3.400.000	Autoroutes du Sud de la France 1% EMTN Reg S Sen 16/13.05.26	3.200.284,00	3.146.496,00	2,66
EUR	2.000.000	BAT Intl Finance Plc 1.25% EMTN 15/13.03.27	2.020.460,00	1.812.640,00	1,53
EUR	2.400.000	Caisse Refinancement Habitat 3.6% EMTN 12/08.03.24	2.761.175,17	2.397.840,00	2,03
EUR	1.000.000	Comunidad de Madrid 1.826% 15/30.04.25	1.021.100,00	966.825,00	0,82
EUR	4.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	4.168.429,00	4.127.859,50	3,49
EUR	2.000.000	Daimler Canada Fin Inc 3% EMTN Ser 83 22/23.02.27	2.002.800,00	1.947.950,00	1,65
EUR	3.500.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	2.921.835,00	2.634.030,00	2,22
EUR	5.000.000	Deutschland 0% 21/15.11.28	4.812.785,00	4.383.450,00	3,70
EUR	5.000.000	Deutschland 0% 22/15.02.32	4.572.343,00	4.093.250,00	3,46
EUR	4.500.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	4.422.649,75	4.123.035,00	3,48
EUR	4.000.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	3.859.510,00	3.645.780,00	3,08
EUR	2.000.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	2.710.233,33	2.348.620,00	1,98
EUR	2.000.000	EIB 0.125% EMTN Ser 2167/0100 Sen Reg S 15/15.04.25	2.001.302,80	1.884.680,00	1,59
EUR	3.500.000	EIB 0.5% EMTN 16/13.11.37	2.731.555,00	2.447.900,00	2,07
EUR	2.000.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	2.547.664,00	2.186.000,00	1,85
EUR	3.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	3.116.085,00	2.759.610,00	2,33
EUR	1.600.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	2.046.294,81	1.717.888,00	1,45
EUR	3.000.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	3.039.900,00	2.825.700,00	2,39
EUR	4.000.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	4.376.770,00	4.108.040,00	3,47
EUR	2.800.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.05.25	2.797.200,00	2.658.068,00	2,24
EUR	5.000.000	France 2% 22/25.11.32	4.846.810,00	4.636.600,00	3,92
EUR	4.500.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	5.026.013,57	4.413.802,50	3,73
EUR	2.000.000	France 4% OAT 05/25.04.55	2.415.585,00	2.292.150,00	1,94
EUR	1.500.000	France 4% OAT 10/25.04.60	1.830.105,00	1.743.562,50	1,47
EUR	2.000.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	2.493.055,00	2.352.650,00	1,99
EUR	4.000.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	4.895.195,00	4.670.480,00	3,95
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	927.480,00	892.515,00	0,75
EUR	500.000	Italia 0.45% 21/15.02.29	477.030,00	417.420,00	0,35
EUR	1.000.000	Italia 0.95% Ser 10Y 21/01.06.32	848.155,71	781.200,00	0,66
EUR	2.000.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	2.053.479,46	1.920.510,00	1,62
EUR	1.000.000	Italia 2.5% BTP Sen 14/01.12.24	1.048.580,59	982.720,00	0,83
EUR	1.500.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	1.548.554,83	1.400.722,50	1,18
EUR	3.800.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	3.733.975,00	3.656.683,00	3,09
EUR	2.000.000	NASDAQ INC 1.75% 19/28.03.29	2.110.800,00	1.755.030,00	1,48
EUR	2.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN Sen 19/06.02.29	2.503.000,00	2.173.925,00	1,84
EUR	5.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	4.527.650,00	4.046.325,00	3,42
EUR	2.000.000	Netherlands 3.75% 10/15.01.42	2.598.244,16	2.295.360,00	1,94
EUR	1.500.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.665.195,00	1.440.757,50	1,22
EUR	4.100.000	Royal Bank of Canada 0.01% EMTN Ser CB47 20/21.01.27	3.632.616,00	3.601.522,00	3,04
EUR	2.500.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 0% EMTN 20/20.02.26	2.289.000,00	2.282.012,50	1,93

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND LONG TERM EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.500.000	Toronto Dominion Bank (The) 0.5% Reg S Sen 17/03.04.24	1.452.855,00	1.463.655,00	1,24
EUR	2.500.000	Unicredit SpA 0.75% Ser 2015-1 Sen 15/30.04.25	2.473.250,00	2.355.337,50	1,99
Summe des Wertpapierbestandes			124.729.315,18	115.640.779,00	97,70
Bankguthaben				2.128.510,99	1,80
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				598.121,60	0,50
Gesamt				118.367.411,59	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. Juni 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	52,91 %
Finanzen	25,11 %
Internationale Institutionen	11,37 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,83 %
Industrie	2,66 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,82 %
Gesamt	<u>97,70 %</u>

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

Frankreich	27,38 %
Deutschland	17,92 %
Niederlande	12,62 %
Luxemburg	10,99 %
Italien	7,38 %
Kanada	5,93 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,66 %
Spanien	4,60 %
Belgien	3,47 %
Vereinigtes Königreich	1,53 %
Portugal	1,22 %
Gesamt	<u><u>97,70 %</u></u>

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	68.867.696,00
Bankguthaben	547.391,94
Ausstehende Zeichnungsbeträge	105.899,65
Forderungen aus Wertpapiererträgen	576.487,93
Gesamtaktiva	70.097.475,52

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	11.915,87
Sonstige Verbindlichkeiten	51.051,16
Gesamtpassiva	62.967,03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	70.034.508,49

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	251.494,2956	EUR	117,94	29.662.468,06
Ausschüttung (Klasse B)	6.295,9099	EUR	86,76	546.235,79
Thesaurierung (Klasse M)	445.745,6145	EUR	89,35	39.825.804,64
				70.034.508,49

LUX-BOND MEDIUM TERM EUR**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
EUR	1.200.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 18/27.06.28	1.325.088,00	1.092.888,00	1,56
EUR	1.000.000	Barclays Plc 1.5% 18/03.09.23	1.030.650,00	996.020,00	1,42
EUR	2.800.000	Berlin (Land) 1.625% EMTN Ser 435 Sen 14/03.06.24	3.038.560,00	2.747.318,00	3,92
EUR	1.500.000	BMW Finance NV 0.5% EMTN 22/22.02.25	1.437.901,50	1.419.742,50	2,03
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Sen 19/23.01.27	1.421.976,00	1.406.595,00	2,01
EUR	800.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.125% EMTN Ser 489 19/05.02.24	775.228,80	781.884,00	1,12
EUR	2.000.000	Citigroup Inc 2.375% EMTN Ser 69 Sen Reg S 14/22.05.24	2.180.810,00	1.972.700,00	2,82
EUR	1.500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN 21/20.04.28	1.256.790,00	1.256.602,50	1,80
EUR	2.800.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	2.841.609,00	2.580.872,00	3,69
EUR	3.500.000	Deutschland 0% 21/15.11.28	3.251.045,00	3.068.415,00	4,38
EUR	1.500.000	Deutschland 0% 22/15.03.24	1.475.775,00	1.464.210,00	2,09
EUR	2.500.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	2.318.250,00	2.293.687,50	3,28
EUR	3.500.000	Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	3.323.755,00	3.286.815,00	4,69
EUR	2.500.000	Deutschland 2% 13/15.08.23	2.772.875,00	2.496.400,00	3,57
EUR	2.300.000	Deutschland 6.25% Ser 94 94/04.01.24	2.818.842,00	2.331.199,50	3,33
EUR	2.000.000	Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/17.06.27	1.848.440,00	1.719.410,00	2,46
EUR	2.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	2.219.550,00	1.837.840,00	2,62
EUR	2.000.000	Espana 1.45% Sen 17/31.10.27	2.138.715,00	1.856.620,00	2,65
EUR	2.200.000	Espana 3.8% 14/30.04.24	2.576.134,00	2.201.452,00	3,14
EUR	1.000.000	EXOR NV 2.5% Sen 14/08.10.24	1.106.400,00	978.070,00	1,40
EUR	1.500.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.05.25	1.413.615,00	1.423.965,00	2,03
EUR	2.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	2.206.700,00	1.961.690,00	2,80
EUR	3.000.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	3.054.180,00	3.031.560,00	4,33
EUR	2.700.000	France 4.25% OAT 07/25.10.23	2.828.439,00	2.705.670,00	3,86
EUR	3.000.000	France 6% OAT 94/25.10.25	3.345.868,00	3.185.025,00	4,55
EUR	2.300.000	Italia 1.85% T-Bonds Ser 7Y 17/15.05.24	2.351.980,00	2.262.487,00	3,23
EUR	2.200.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	2.373.293,00	2.044.845,00	2,92
EUR	1.000.000	Italia 4.5% BTP 13/01.03.24	1.161.560,00	1.004.340,00	1,43
EUR	1.500.000	La Banque Postale 0.25% EMTN 19/12.07.26	1.360.800,00	1.340.182,50	1,91
EUR	1.500.000	Merck & Co Inc 1.875% Sen 14/15.10.26	1.442.700,00	1.417.462,50	2,02
EUR	2.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	1.818.140,00	1.618.530,00	2,31
EUR	1.500.000	Netherlands 0% Unitary 144A Reg S 17/15.01.24	1.477.455,00	1.473.532,50	2,10
EUR	1.500.000	Poland 1% EMTN Sen Reg S 19/07.03.29	1.596.375,00	1.318.012,50	1,88
EUR	1.500.000	Sanofi SA 0.875% EMTN Ser 36 19/21.03.29	1.352.790,00	1.318.080,00	1,88
EUR	1.000.000	Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	992.940,00	898.210,00	1,28
EUR	800.000	Swedbank AB 3.75% EMTN 22/14.11.25	794.368,00	789.728,00	1,13
EUR	2.000.000	Veolia Environnement 1.496% EMTN Sen 17/30.11.26	2.177.076,00	1.864.400,00	2,66
EUR	1.500.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	1.440.150,00	1.421.235,00	2,03
Summe des Wertpapierbestandes			74.346.823,30	68.867.696,00	98,33
Bankguthaben				547.391,94	0,78
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				619.420,55	0,89
Gesamt				70.034.508,49	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. Juni 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	58,57 %
Finanzen	20,39 %
Dienstprogramme	5,28 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	5,20 %
Industrie	4,99 %
Gesundheitswesen	3,90 %
Gesamt	<u>98,33 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	40,13 %
Deutschland	25,26 %
Niederlande	10,30 %
Italien	7,58 %
Spanien	5,79 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,84 %
Polen	1,88 %
Vereinigtes Königreich	1,42 %
Schweden	1,13 %
Gesamt	<u>98,33 %</u>

LUX-BOND HIGH INCOME**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.599.902,00
Bankguthaben	318.417,32
Ausstehende Zeichnungsbeträge	21.279,00
Gesamtaktiva	15.939.598,32

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	14.377,05
Gesamtpassiva	14.377,05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15.925.221,27

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	71.797,2423	EUR	212,24	15.238.341,17
Ausschüttung (Klasse B)	7.227,2630	EUR	95,04	686.880,10
				15.925.221,27

LUX-BOND HIGH INCOME**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	43.777	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSEur Govt Bd Idx IE Istl Cap	991.385,87	898.916,92	5,64
EUR	16.686	BlueBay Fds Inv Grade EUR Aggregate Bond C Cap	1.790.388,11	1.746.857,34	10,97
EUR	6.905	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	838.209,33	953.787,65	5,99
EUR	9.023	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv WI Cap	790.771,21	790.470,74	4,96
EUR	5.249	Janus Henderson Horizon Fd EUR Corp Bond I2 Cap	792.632,57	792.284,06	4,97
EUR	120.000	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	1.630.656,00	1.584.696,00	9,95
EUR	36.352	PIMCO Fds GI Investors Ser Plc Cap Securities Istl EUR Cap	480.936,96	482.754,56	3,03
EUR	32.539	Schroder Intl Sel Fd EUR Corp Bond C Cap	750.274,50	754.725,84	4,74
EUR	3.099	Vanguard Investment Ser Plc EUR Governme Bond Index Fd I Cap	649.687,28	586.976,32	3,69
Summe Investmentfonds (OGAW)			8.714.941,83	8.591.469,43	53,94
Indexfonds (OGAW)					
EUR	28.053	Amundi Index Solutions Euro Corp SRI 0-3Y UCITS ETF DR A Cap	1.345.441,52	1.366.040,84	8,58
EUR	385.170	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	1.832.208,56	1.631.657,15	10,25
EUR	6.027	iShares III Plc Core EUR Government Bond UCITS ETF Dist	742.785,63	654.019,91	4,11
EUR	213.346	iShares V Plc JPM USD EM Corp Bond UCITS ETF EUR Hedged Cap	1.086.891,20	943.800,03	5,93
EUR	391.309	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	1.910.093,66	1.705.089,84	10,71
EUR	7.400	PIMCO ETFs Plc Low Dur EUR Corp BdSo UCITS Dist	771.598,08	707.824,80	4,44
Summe Indexfonds (OGAW)			7.689.018,65	7.008.432,57	44,02
Summe des Wertpapierbestandes			16.403.960,48	15.599.902,00	97,96
Bankguthaben				318.417,32	2,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				6.901,95	0,04
Gesamt				15.925.221,27	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND HIGH INCOME

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	97,96 %
Gesamt	<u>97,96 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	50,16 %
Irland	47,80 %
Gesamt	<u>97,96 %</u>

LUX-BOND GREEN**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	75.559.696,06
Bankguthaben	1.063.197,11
Ausstehende Zeichnungsbeträge	40.357,60
Forderungen aus Wertpapiererträgen	404.570,34
Gesamtaktiva	77.067.821,11

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	28.243,77
Sonstige Verbindlichkeiten	62.370,55
Gesamtpassiva	90.614,32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	76.977.206,79

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierung (Klasse A)	700.600,7144	EUR	83,56	58.542.731,69
Ausschüttung (Klasse B)	6.876,4461	EUR	81,74	562.105,59
Thesaurierung (Klasse M)	208.967,1134	EUR	85,53	17.872.369,51
				76.977.206,79

LUX-BOND GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	1.500.000	ABN AMRO Bank NV 0.5% Sen Pref Reg S 19/15.04.26	1.547.330,00	1.366.867,50	1,78
EUR	2.000.000	ACEA SpA 0% EMTN Ser 7 21/28.09.25	1.929.175,00	1.820.490,00	2,36
EUR	2.000.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	2.150.166,80	1.714.530,00	2,23
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA 1.125% EMTN Sen 19/28.08.24	1.562.450,00	1.450.875,00	1,88
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	2.011.884,00	1.674.050,00	2,17
EUR	1.500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/21.10.25	1.520.197,50	1.382.610,00	1,80
EUR	3.000.000	Deutschland 0% 20/10.10.25	2.881.200,00	2.806.335,00	3,65
EUR	3.000.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	2.977.554,00	2.540.640,00	3,30
EUR	1.200.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	993.084,00	994.482,00	1,29
EUR	2.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	1.996.440,00	1.986.580,00	2,58
EUR	1.500.000	EDP Finance BV 1.875% EMTN Sen Reg S 18/13.10.25	1.619.816,85	1.433.280,00	1,86
EUR	1.500.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	1.432.440,00	1.324.342,50	1,72
EUR	800.000	EIB 1.5% Ser 2308/0100 Sen Reg S 17/15.11.47	1.073.360,50	577.212,00	0,75
EUR	1.500.000	Electricité de France 1% EMTN Sen 16/13.10.26	1.583.270,00	1.373.197,50	1,78
EUR	2.000.000	Enel Finance Intl SA 1.5% EMTN Sen Reg S 19/21.07.25	2.083.131,50	1.905.220,00	2,48
EUR	1.500.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.668.250,00	1.378.380,00	1,79
EUR	2.000.000	Espana 1% 21/30.07.42	1.512.590,00	1.261.590,00	1,64
EUR	1.500.000	Eurofima 0.15% EMTN Ser 200 19/10.10.34	1.169.685,00	1.079.107,50	1,40
EUR	2.000.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	1.376.460,00	1.400.550,00	1,82
EUR	1.200.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	1.170.852,00	1.173.924,00	1,53
EUR	4.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	5.109.155,64	3.323.800,00	4,32
EUR	2.500.000	Hera SpA 0.875% EMTN Ser 9 Sen Reg S 19/05.07.27	2.487.090,00	2.225.462,50	2,89
EUR	1.500.000	Iberdrola Finanzas SA 1.25% EMTN Ser 125 Tr 1 18/28.10.26	1.605.685,00	1.396.417,50	1,81
EUR	2.000.000	Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	2.036.960,00	1.708.210,00	2,22
EUR	2.400.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	2.584.511,89	2.166.048,00	2,81
EUR	1.500.000	Iren SpA 0.875% EMTN Sen Reg S 19/14.10.29	1.573.974,84	1.238.482,50	1,61
EUR	3.000.000	Italia 1.5% 144A 21/30.04.45	3.040.330,00	1.858.485,00	2,41
EUR	1.200.000	Italia 4% Ser 9Y 144A 23/30.10.31	1.213.764,00	1.210.368,00	1,57
EUR	1.450.000	Leaseplan Corp NV 1.375% EMTN Sen 19/07.03.24	1.510.491,00	1.421.493,00	1,85
EUR	2.000.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.980.244,05	1.410.340,00	1,83
EUR	2.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.014.400,00	1.997.330,00	2,59
EUR	2.300.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	2.381.212,00	2.007.106,50	2,61
EUR	1.500.000	Poland 1.125% EMTN Sen Reg S 18/07.08.26	1.612.744,80	1.402.972,50	1,82
EUR	1.500.000	SBAB Bank AB 0.5% EMTN Ser 713 20/13.05.25	1.509.060,00	1.404.900,00	1,83
EUR	600.000	SNCF Réseau 2.25% EMTN Ser 132 Tr 1 Sen Reg S 17/20.12.47	797.124,00	462.423,00	0,60
EUR	1.500.000	Ste du Grand Paris EPIC 0% EMTN Sen 20/25.11.30	1.481.955,00	1.184.355,00	1,54
EUR	1.600.000	Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	1.613.900,00	1.437.136,00	1,87
EUR	2.000.000	Terna Rete Elettr Nazionale SpA 1% EMTN 19/10.04.26	1.871.640,00	1.860.770,00	2,42

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-BOND GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.500.000	Vattenfall AB 0.05% EMTN Sen Reg S 20/15.10.25	1.507.351,50	1.374.945,00	1,79
EUR	1.000.000	Vodafone Group Plc 0.9% EMTN Sen Reg S 19/24.11.26	980.740,90	914.065,00	1,19
			<u>73.171.671,77</u>	<u>62.649.372,50</u>	<u>81,39</u>
USD	2.000.000	Apple Inc 3% Sen 17/20.06.27	1.865.313,44	1.735.499,55	2,25
USD	1.300.000	Avangrid Inc 3.8% Sen 19/01.06.29	1.241.946,62	1.089.271,31	1,42
USD	1.700.000	EIB 2.875% EMTN Sen Reg S 18/13.06.25	1.570.244,53	1.496.934,92	1,94
USD	1.500.000	Electricité de France SA 3.625% Sen Reg S 15/13.10.25	1.432.227,67	1.322.529,79	1,72
USD	1.000.000	Kaiser Foundation Hospitals 3.15% Sen Ser 2017 17/01.05.27	934.475,39	862.011,91	1,12
USD	1.500.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	1.336.569,24	1.202.144,82	1,56
USD	1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% Sen Reg S 20/28.05.30	1.069.518,21	960.993,12	1,25
USD	2.000.000	Toyota Motor Cred Corp 2.15% Ser B Sen 20/13.02.30	1.732.650,93	1.571.283,23	2,04
USD	1.700.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	1.652.326,97	1.463.550,41	1,90
USD	1.500.000	Xylem Inc 1.95% 20/30.01.28	1.307.381,35	1.206.104,50	1,57
			<u>14.142.654,35</u>	<u>12.910.323,56</u>	<u>16,77</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>87.314.326,12</u>	<u>75.559.696,06</u>	<u>98,16</u>
		Bankguthaben		1.063.197,11	1,38
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		354.313,62	0,46
		Gesamt		<u>76.977.206,79</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. Juni 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	32,04 %
Dienstprogramme	24,06 %
Finanzen	20,86 %
Internationale Institutionen	9,16 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	3,41 %
Telekommunikationsdienste	3,09 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,25 %
Industrie	2,17 %
Gesundheitswesen	1,12 %
Gesamt	<u>98,16 %</u>

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

Frankreich	19,47 %
Italien	15,48 %
Deutschland	12,38 %
Niederlande	11,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,30 %
Belgien	5,58 %
Luxemburg	4,41 %
Schweden	3,62 %
Spanien	3,45 %
Irland	2,81 %
Dänemark	2,61 %
Österreich	2,59 %
Polen	1,82 %
Schweiz	1,40 %
Vereinigtes Königreich	1,19 %
Gesamt	<u>98,16 %</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2023

1. Allgemeine Informationen

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

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

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

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

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

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

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

1. Der letzte verfügbare Inventarwert sowie die frühere Wertentwicklung einer bestimmten Anteilklasse.
2. Das Informationsdokument für den Anteilhaber einer bestimmten Anteilklasse, das über die Ziele und Anlagepolitik, das Risiko- und Ertragsprofil, die Kosten und die frühere Wertentwicklung informiert.

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

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

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

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

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

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

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

Der Wert von Kassenbeständen oder Einlagen, Wechsel und Scheine und Forderungen, Vorauszahlungen sowie angekündigte oder fälligen aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen, wird mit dem Nominalwert bewertet es sei denn, es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert vereinnahmt werden kann.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

Im letzteren Falle wird der Wert durch Abzug eines Betrages ermittelt, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

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

e) Erträge des Wertpapierbestandes

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

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

f) Kombiniertes Halbjahresabschluss

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

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

1	EUR	=	1,0910000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

g) Umrechnung von Fremdwährungen

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

h) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

i) Kostenverrechnung

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

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

3. Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

4. Vergütung der Depotstelle

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

5. Kosten der Zentralverwaltung

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

6. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

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

7. Verwaltungsgebühr der Zielfonds

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

8. Besteuerung

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

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

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

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

9. Wertpapierleihe

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

10. Veränderungen im Wertpapierbestand

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

11. Ereignisse

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

12. Ereignis nach dem Halbjahresabschluss

Umstrukturierung

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

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

Die aufgenommenen SICAVs:

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

Die aufnehmende SICAV:

- LUX-PORTFOLIO

Name der SICAV nach der Fusion: LUX-FUNDS.

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

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

Zusätzliche Informationen

zum 30. Juni 2023

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

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

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

Name des Produkts: Lux-Bond Green

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300YSGJHX75WX8F95

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurde mit diesem Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <u>97,3%</u> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale (E/S) beworben . Obwohl kein nachhaltiges Anlageziel angestrebt wurde, umfasste er <u> </u> % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u>%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Ziele beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

a
p

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

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

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

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

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

Während des Berichtszeitraums war das Produkt im Durchschnitt zu 97,3% in ICMA-GBP-konformen grünen Anleihen investiert. Der Rest bestand ausschließlich aus nicht investierten flüssigen Mitteln. Der Prozentsatz der Investition wurde auf der Grundlage des Marktwerts und der aufgelaufenen Zinsen der im Portfolio vertretenen Titel ermittelt. Bei den Investitionen im Berichtszeitraum handelt es sich um den Durchschnitt der Investitionen zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Aufgliederung des Anteils von 97,3% an grünen Anleihen:

Durchschnittliches Portfolio im Berichtszeitraum	Anzahl Anleihen	Investierter Betrag	% der Investitionen
Anzahl der Anleihen im Portfolio	57	84.558.497 €	100,00%
Davon grüne Anleihen	57	84.558.497 €	100,00%
Von denen bereits ein Bericht nach der Emission vorliegt	51	78.942.830 €	93,36%
Deren Projektzuweisung bereits vorliegt	46	58.555.438 €	69,25%

Quelle: LGX Datahub

Aufteilung nach Projektart bei den Anleihen, deren Erlöse bereits Projekten zugewiesen wurden (69,25% des Portfolios):

Projektart	Zugewiesener Betrag (Portfolio)	Prozentsatz
Erneuerbare Energien	20.289.827 €	34,65%
Sauberer Transport	14.050.161 €	23,99%
Energieeffizienz	8.432.036 €	14,40%
Ökologisch nachhaltige Gebäude	6.444.495 €	11,01%
Wasser und Abwasser	2.714.381 €	4,64%
Ökoeffiziente Produkte und Prozesse	2.536.796 €	4,33%
Verschmutzungsprävention und -kontrolle	1.402.795 €	2,40%
Erhalt der biologischen Vielfalt	1.144.434 €	1,95%
Anpassung an den Klimawandel	834,325 €	1,42%
Natürliche Ressourcen und Bodennutzung	697,429 €	1,19%
Sonstige	8,759 €	0,01%
Bereits zum Ende des Berichtszeitraums zugeteilte Summe	58.555.438 €	100%

Quelle: LGX Datahub, Dokumentation nach der Emission

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

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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Anlageziele dieses Finanzprodukts

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Im Verlauf des Berichtszeitraums lag der Anteil der Investitionen in grüne Anleihen durchschnittlich bei 97,3%. Dieser Datenpunkt wurde über die Anbieter Bloomberg und/oder Climate Bonds Initiative bezogen, die die Konformität der Anleihen mit den vier ICMA-Leitlinien überprüfen.

- Der Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UNGC) verstießen, der höchstens 0% betragen durfte.

Im Verlauf des Berichtszeitraums lag der Anteil der Investitionen in diese Gesellschaften im Durchschnitt bei 0%.

Dieser Datenpunkt wurde über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist, um dessen Konformität mit den UNGC-Grundsätzen beurteilen zu können.

- Der Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) missachtet hatten, der maximal 0% betragen durfte.

Im Verlauf des Berichtszeitraums lag der Anteil der Investitionen in diese Gesellschaften im Durchschnitt bei 0%.

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

- Der Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die den von der Europäischen Union verlangten sozialen Mindestschutz nicht gewährleisteten, der maximal 0% betragen durfte.

Im Verlauf des Berichtszeitraums lag der Anteil der Investitionen in diese Gesellschaften im Durchschnitt bei 0%.

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

- Der Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die aufgrund der Kontroversen mit einer „roten“ Flagge gekennzeichnet wurden, der maximal 0% betragen durfte.

Im Verlauf des Berichtszeitraums lag der Anteil der Investitionen in diese Unternehmen im Durchschnitt bei 0%.

Dieser Datenpunkt wurde über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist. Dies ist ein Signal dafür, dass eine schwerwiegende Kontroverse in Verbindung mit den Tätigkeiten oder den Produkten eines Unternehmens mit gravierenden sozialen oder ökologischen Auswirkungen aufgetreten ist.

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

Im Verlauf des Berichtszeitraums lag der Anteil der Investitionen in diese Gesellschaften im Durchschnitt bei 0%.

Dieser Datenpunkt wurde direkt über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist, und sie mit den von der Europäischen Union

festgelegten Umweltzielen abgleicht. Hierbei verfehlte gemäß der Methodologie des Anbieters ein Unternehmen die DNSH-Kriterien, sofern es mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ in den mit folgenden Zielen verbundenen Kategorien versehen war: Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltiges Wassermanagement, Kreislaufwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung und Biodiversität.

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

Nur ein Indikator hat sich gegenüber der vorangegangenen Periode geändert (siehe: Jahresbericht 2022). Es handelt sich um den ersten Indikator, d.h. den Prozentsatz der Investitionen in ICMA-GBP-konforme grüne Anleihen, der mindestens 80% betragen sollte.

Während er im Jahr 2022 bei 94,7% lag, belief er sich im ersten Halbjahr 2023 auf 97,3%. Grund dafür ist die Anlage liquider Mittel in grüne Anleihen. Da die Renditen attraktiver geworden sind, wurde der Anteil der nicht in das Portfolio investierten Liquidität reduziert. Dennoch war der Teilfonds in beiden Zeiträumen ausschließlich in grüne Anleihen investiert.

- **Inwiefern wurden nachhaltige Anlageziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Das Produkt befolgt Ausschlussrichtlinien gemäß den Nachhaltigkeitsindikatoren, die in der vorherigen Frage dargelegt sind. Diese Ausschlussrichtlinien bezwecken, nachhaltige Anlageziele auf ökologischer oder sozialer Ebene nicht erheblich zu beeinträchtigen. Hierzu wurden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen gemäß der Tabelle im Prospekt des Teilfonds herangezogen.

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

Die Indikatoren für die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden gemäß den Angaben im SFDR-Anhang des Produkts, im Prospekt sowie im Bericht über die nachteiligen Auswirkungen der Anlagen des Produkts im Jahr 2022 berücksichtigt, die unter folgender Adresse veröffentlicht wurden:

https://www.spuerkeess.lu/fileadmin/mediatheque/Spuerkeess_Asset_Management/Rapport_produit/Rapport_produit_PAI_2022_-_Lux-Bond_Green.pdf

Dieser Bericht wird jährlich erstellt. Die Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) für das Jahr 2023 werden daher im Jahresbericht 2023 veröffentlicht.

- *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 wurden mithilfe des externen Datenanbieters MSCI ESG berücksichtigt, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist, um seine Konformität mit diesen Prinzipien zu ermitteln. Der Teilfonds schloss alle Unternehmen aus, die gegen die UNGP-Prinzipien verstießen.

Nach demselben Ansatz wurde jedes Unternehmen ausgeschlossen, das laut der Beurteilung von MSCI ESG gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UNGK) verstieß.

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

Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden indirekt durch den Ausschluss von Unternehmen berücksichtigt, die aufgrund ihrer Kontroversen mit einer „roten“ Flagge gekennzeichnet sind. Mangels vergleichbarer Daten wurden diese OECD-Leitsätze anders als die beiden vorgenannten Prinzipien nicht direkt berücksichtigt.



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden gemäß den vorstehenden Erläuterungen in diesem Dokument berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die nachstehenden Zahlen geben über die größten Investitionen im Berichtszeitraum Auskunft, d. h. über jene, auf die im ersten Halbjahr 2023 die größte durchschnittliche Gewichtung entfiel. Der Prozentsatz der Investition wurde auf der Grundlage des Marktwerts und der aufgelaufenen Zinsen der im Portfolio vertretenen Titel ermittelt.

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **Großteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel: vom 01.01.2023 bis zum 30.06.2023.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
FR0013234333 - Frankreich 25/06/39	Staat	4,4%	Frankreich
DE0001030716 - Deutschland 10/10/25	Staat	3,6%	Deutschland
DE0001030708 - Deutschland 15/08/30	Staat	3,3%	Deutschland
XS2020608548 - Hera SpA 05/07/27	Versorger	2,9%	Italien
IE00BFZRQ242 - Irland 18/03/31	Staat	2,8%	Irland
XS1721760541 - Orsted 26.11.29	Versorger	2,6%	Dänemark
XS1937665955 - Enel Finance 21/07/25	Versorger	2,5%	Italien
XS1980270810 - Terna Rete 10/04/26	Versorger	2,4%	Italien
IT0005438004 - Italien 30/04/45	Staat	2,4%	Italien
XS2292486771 - ACEA SpA 28/09/25	Versorger	2,4%	Italien
US037833CX61 - Apple 20/06/27	Technologie	2,3%	USA
BE0000346552 - Belgien 22/04/33	Staat	2,2%	Belgien
XS2317069685 - Intesa San Paolo 16/03/28	Finanzdienstleistungen	2,2%	Italien
FR0014004750 - BFCM 29/06/28	Finanzdienstleistungen	2,2%	Frankreich
US89236TGU34 - Toyota 13/02/30	Nicht-Basiskonsumgüter	2,1%	Japan



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

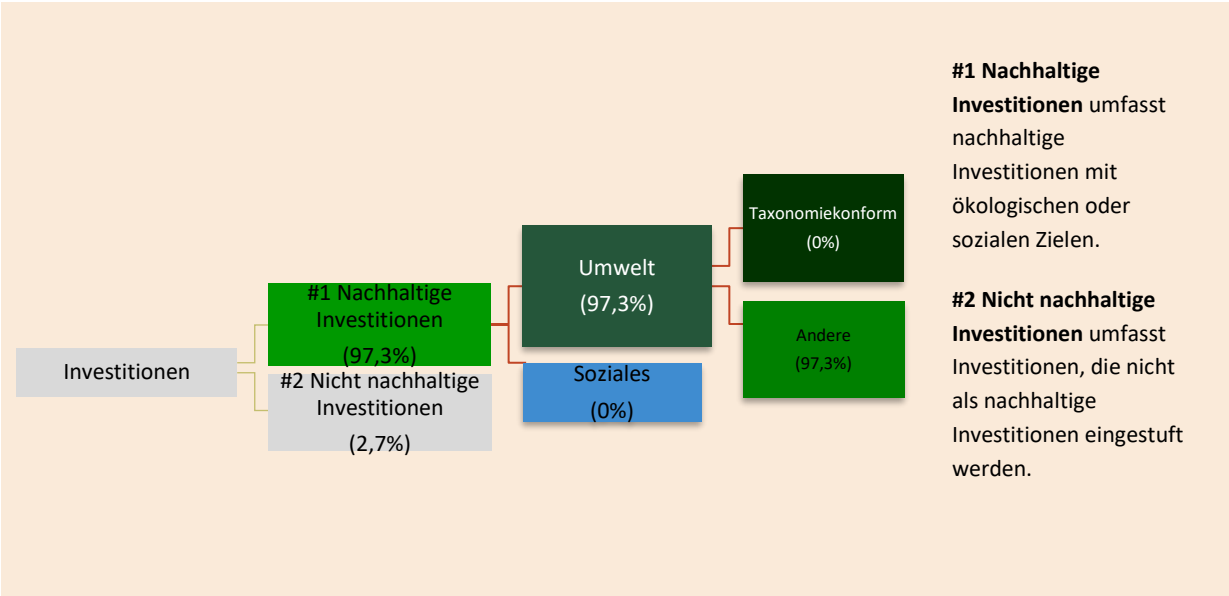
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen, das heißt der Investitionen in ICMA-GBP-konforme grüne Anleihen, lag im Verlauf des Berichtszeitraums im Durchschnitt bei 97,3%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das Produkt hat ausschließlich in grüne Anleihen investiert, die mit den von ICMA formulierten GBP konform waren. Der Anteil dieser Investitionen lag im Verlauf des Berichtszeitraums im Durchschnitt bei 97,3%.

Der nicht nachhaltige Anteil am Produkt betraf ausschließlich Sichtgeld für das Management der nicht angelegten Barmittel. Im Verlauf des Berichtszeitraums lag die Barquote im Durchschnitt bei 2,7%. Der Prozentsatz der Investition wurde auf der Grundlage des Marktwerts und der aufgelaufenen Zinsen der im Portfolio vertretenen Titel ermittelt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte



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

Im Verlauf des Berichtszeitraums entfielen die Anlagen auf folgende Wirtschaftszweige:

Sektor	Gewicht
Staat	43,8%
Versorger	27,5%
Finanzdienstleistungen	14,9%
Kommunikationsdienstleistungen	3,1%
Nicht-Basiskonsumgüter	2,3%
Technologie	2,3%
Industrie	2,2%
Gesundheitswesen	1,1%

Diese Wirtschaftssektoren bezogen sich auf die Emittenten der im Portfolio vertretenen grünen Anleihen. Darüber hinaus können wir die Wirtschaftstätigkeiten aufzeigen, in welche die Erlöse der gehaltenen grünen Anleihen flossen, was ein besseres Verständnis des Nachhaltigkeitscharakters dieser Titel ermöglicht. Aufteilung nach Projektart bei den Anleihen, deren Erlöse bereits Projekten zugewiesen wurden (69,25% des Portfolios):

Projektart	Prozentsatz
Erneuerbare Energien	34,65%
Sauberer Transport	23,99%
Energieeffizienz	14,40%
Ökologisch nachhaltige Gebäude	11,01%
Wasser und Abwasser	4,64%
Ökoeffiziente Produkte und Prozesse	4,33%
Verschmutzungsprävention und -kontrolle	2,40%
Erhalt der biologischen Vielfalt	1,95%
Anpassung an den Klimawandel	1,42%
Natürliche Ressourcen und Bodennutzung	1,19%
Sonstige	0,01%

Zugewiesener Gesamtbetrag	100%
---------------------------	------

Quelle: LGX Datahub, Dokumentation nach der Emission

Der Prozentsatz der Investition wurde auf der Grundlage des Marktwerts und der aufgelaufenen Zinsen der im Portfolio vertretenen Titel ermittelt.

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

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

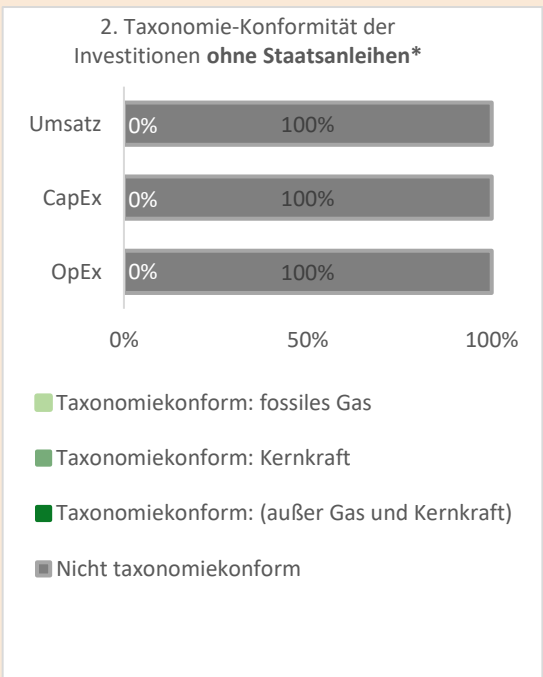
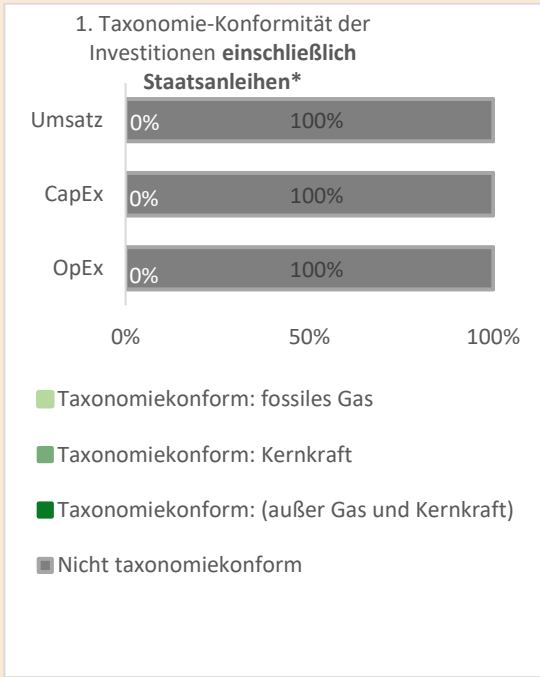
Da der Teilfonds nicht in der Lage war zu berechnen, inwieweit er der Taxonomie entspricht, betrug der Anteil der an die Taxonomie ausgerichteten Anlagen 0%.

Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?



*Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas 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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den prozentualen Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für die Umstellung auf eine grüne Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Während des Berichtszeitraums lag der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Durchschnitt bei 97,3%. Da die im Portfolio vertretenen grünen Anleihen keine Daten zum Grad der Taxonomiekonformität der finanzierten Projekte veröffentlichten, war es für das Produkt nicht möglich, die Konformität mit der EU-Taxonomie während des Berichtszeitraums zu berechnen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend



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

Die unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ fallenden Anlagen bestanden ausschließlich aus Sichtgeld für das Liquiditätsmanagement und boten somit keinen Mindestschutz. Der Anteil dieser Investitionen am Produkt lag während des Berichtszeitraums im Durchschnitt bei 2,7%.



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

Zur Erreichung des Anlageziels des Produkts wurden verschiedene Kontrollen eingeführt:

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Das Symbol stellt nachhaltige Anlagen dar, die ein Umweltziel verfolgen und **nicht die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Rahmen der EU-Taxonomie berücksichtigen.**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder

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

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend