



lux | funds



lux | croissance

R.C.S. LUXEMBOURG B38527

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2023

Rechtlicher Hinweis

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

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Aktivitätsbericht	4
LUX-CROISSANCE I	5
Vermögensaufstellung	5
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	6
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	9
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	11
Zusätzliche Informationen	15



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



Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Cabinet de Révision agréé

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

Vertriebsstellen

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

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

Initiatoren

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

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

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

Aktivitätsbericht

Die Sicav Lux Croissance-Classe I legte zum Ende des Berichtszeitraums um 4,39 % zu. Auf Sektorebene wurde die Gewichtung der zyklischen Konsumgüter reduziert. Die Prognosen für den Energiesektor, der interessante Renditen in Aussicht stellt, bleiben optimistisch. Im Gegensatz dazu ist im Technologiesektor Vorsicht angesagt. Trotz der Entwicklungen der künstlichen Intelligenz scheint sich die treibende Kraft des Sektors der letzten zehn Jahre aus Sicht der Fundamentaldaten umzukehren. Die außergewöhnliche Performance und die Margen wurden durch mehrere Kräfte gestützt: niedrige Zinsen und die quantitative Lockerung, die Beschleunigung der Globalisierung, das Fehlen strenger Regulierungen und – nicht zu vergessen – der positive freie Cashflow. Diese Faktoren dürften nicht mehr so stark zum Anstieg der Bewertungen des Sektors beitragen. Die Bewertungen, die Zinssätze und die Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz werden genau beobachtet, um das Portfolio gegebenenfalls zu stärken.

Im Anleiensegment hat die Duration sich das ganze Jahr lang unverändert am Markt orientiert, mit Ausnahme des Monats Dezember. In den letzten zwei Monaten des Jahres wurde das Engagement in Anleihen mit sehr langer Duration infolge der Anleihenrallye verringert, um sie bei einer Korrektur zurückkaufen zu können. Der Beitrag zur Duration hat sich im Jahresverlauf jedoch verändert. Das Engagement in Unternehmensanleihen war zu Beginn des Jahres aufgrund der positiven Konjunkturaussichten neutral. Da sich der Ausblick ab Mai verschlechterte, wurde ein Teil unseres Engagements in Unternehmensanleihen umgeschichtet, um das Risiko zu begrenzen. Zum Ende des Berichtszeitraums lag der Anlageschwerpunkt auf europäischen Staatsanleihen.

Luxemburg, den 18. März 2024

Der Verwaltungsrat

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

LUX-CROISSANCE I**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	378.188.311,08
Bankguthaben	9.962.222,97
Ausstehende Zeichnungsbeträge	140.246,19
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.066.113,00
Zinsforderungen aus Bankguthaben	26.909,24
	<hr/>
Gesamtaktiva	391.383.802,48
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	490.220,72
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	15,43
Sonstige Verbindlichkeiten	368.390,14
	<hr/>
Gesamtpassiva	858.626,29
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	390.525.176,19
	<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	1.818.754,6284	EUR	210,36	382.600.569,08
B	114.303,4722	EUR	69,33	7.924.607,11
				<hr/>
				390.525.176,19
				<hr/>

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

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	567	Barry Callebaut AG Reg	1.047.095,85	865.463,08	0,22
CHF	23.863	Co Financière Richemont SA	1.557.561,06	2.971.181,16	0,76
			2.604.656,91	3.836.644,24	0,98
EUR	9.511	Allianz SE Reg	1.949.765,50	2.301.186,45	0,59
EUR	22.898	Anheuser-Busch InBev SA	1.685.799,89	1.337.701,16	0,34
EUR	33.727	BNP Paribas SA A	1.998.476,41	2.110.972,93	0,54
EUR	13.086	Dassault Systemes SA	524.619,37	578.859,21	0,15
EUR	104.971	Deutsche Telekom AG Reg	1.649.472,46	2.283.119,25	0,58
EUR	118.083	E.ON SE Reg	1.049.403,99	1.434.708,45	0,37
EUR	199.214	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.014.019,18	907.419,77	0,23
EUR	211.525	ENEL SpA	1.162.986,63	1.423.563,25	0,36
EUR	61.639	Engie SA	938.130,08	981.169,60	0,25
EUR	119.117	ENI SpA	1.637.528,92	1.828.207,72	0,47
EUR	23.244	Kerry Group Plc A	2.224.949,01	1.828.373,04	0,47
EUR	20.085	Sanofi SA	1.778.142,46	1.802.829,60	0,46
EUR	24.085	SAP SE	2.866.407,72	3.359.375,80	0,86
EUR	13.418	Schneider Electric SE	1.728.585,38	2.439.124,04	0,62
EUR	10.002	SEB SA	1.421.119,25	1.130.226,00	0,29
EUR	14.474	Siemens AG Reg	2.095.953,46	2.459.422,08	0,63
EUR	36.276	Société Générale SA	865.813,22	871.530,90	0,22
EUR	92.653	Stellantis NV	1.344.251,46	1.959.610,95	0,50
EUR	7.426	Thales SA	1.021.722,15	994.712,70	0,25
EUR	44.939	Totalenergies SE	2.215.851,80	2.768.242,40	0,71
EUR	10.085	UCB	793.892,21	795.706,50	0,20
EUR	15.511	Unicredit SpA Reg	285.697,71	381.027,72	0,10
EUR	48.799	Vonovia SE	1.872.006,62	1.392.723,46	0,36
			34.124.594,88	37.369.812,98	9,55
GBP	84.185	Anglo American Plc	2.225.764,91	1.914.952,47	0,49
GBP	269.906	BP Plc	1.377.087,35	1.452.322,39	0,37
GBP	19.028	Reckitt Benckiser Group Plc	1.398.392,31	1.190.466,65	0,31
			5.001.244,57	4.557.741,51	1,17
JPY	54.300	Nintendo Co Ltd	2.039.399,54	2.564.930,30	0,66
USD	12.100	Accenture Plc	3.155.660,11	3.844.109,37	0,98
USD	6.012	Applied Materials Inc	678.578,96	882.137,38	0,23
USD	1.912	Arista Networks Inc	312.855,95	407.672,92	0,10
USD	47.536	AT&T Inc	1.032.453,88	722.152,99	0,19
USD	33.413	Bristol Myers Squibb Co	2.061.501,40	1.552.144,34	0,40
USD	76.535	Cisco Systems Inc	3.275.717,99	3.500.564,21	0,90
USD	16.937	Citigroup Inc	933.750,53	788.773,06	0,20
USD	4.533	Cummins Inc	970.866,85	983.179,40	0,25
USD	29.538	CVS Health Corp	1.952.755,90	2.111.557,18	0,54
USD	10.000	Dominion Energy Inc	755.631,09	425.512,65	0,11
USD	11.469	Dr Horton Inc	997.014,30	1.578.071,27	0,40
USD	11.738	Fortive Corp	721.319,07	782.462,49	0,20
USD	19.757	Garmin Ltd Reg	1.764.667,89	2.299.184,99	0,59
USD	9.059	Goldman Sachs Group Inc	1.778.250,32	3.163.904,24	0,81
USD	25.523	JPMorgan Chase & Co	1.874.807,97	3.930.525,82	1,01
USD	61.734	Keurig Dr Pepper Inc Reg	2.113.034,98	1.862.275,93	0,48
USD	7.523	Keysight Technologies Inc Reg	563.092,99	1.083.549,02	0,28
USD	24.806	Medtronic Plc Reg	1.791.759,04	1.850.091,24	0,47
USD	20.167	Mondelez Intl Inc	973.332,47	1.322.435,21	0,34

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

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

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	54.166	Newmont Corp Reg	2.075.141,25	2.029.723,18	0,52
USD	87.922	Pfizer Inc	2.436.635,04	2.291.679,31	0,59
USD	18.938	Qualcomm Inc	2.102.731,14	2.479.745,54	0,64
USD	16.780	RTX Corp Reg	956.248,47	1.278.230,23	0,33
USD	7.651	Salesforce Inc	1.363.954,13	1.822.718,88	0,47
USD	12.354	The Walt Disney Co	972.243,60	1.009.861,63	0,26
USD	12.045	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	1.044.097,09	1.383.830,97	0,35
			38.658.102,41	45.386.093,45	11,64
Summe Aktien			82.427.998,31	93.715.222,48	24,00
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	13.619	Gecina Reg	1.462.644,35	1.499.451,90	0,38
Summe geschlossene Investmentfonds			1.462.644,35	1.499.451,90	0,38
Anleihen					
EUR	8.000.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	8.080.882,50	7.754.320,00	1,99
EUR	6.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	5.727.180,00	5.837.340,00	1,49
EUR	5.000.000	Autoroutes du Sud de la France 1% EMTN Reg S Sen 16/13.05.26	4.716.660,00	4.780.925,00	1,22
EUR	11.000.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	11.084.040,00	10.477.830,00	2,68
EUR	5.000.000	Caisse Franç de Fin Local 0.625% EMTN Ser 2016-6 16/13.04.26	5.276.500,00	4.756.700,00	1,22
EUR	2.000.000	Caisse Refinancement Habitat 3.6% EMTN 12/08.03.24	2.371.070,00	1.998.800,00	0,51
EUR	5.000.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	5.096.300,00	5.182.350,00	1,33
EUR	5.600.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	5.606.222,22	5.469.996,00	1,40
EUR	10.000.000	Deutschland 0% 22/15.02.32	9.267.389,00	8.555.350,00	2,19
EUR	4.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	3.699.340,00	3.788.120,00	0,97
EUR	6.500.000	Deutschland 0.5% 18/15.02.28	6.468.930,00	6.140.192,50	1,57
EUR	8.000.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	11.103.760,00	9.631.800,00	2,47
EUR	7.500.000	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	10.644.155,00	9.385.650,00	2,40
EUR	7.000.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	11.103.240,91	8.690.745,00	2,23
EUR	5.000.000	EIB 0.125% EMTN Ser 2167/0100 Sen Reg S 15/15.04.25	4.994.830,00	4.829.150,00	1,24
EUR	4.000.000	EIB 1.125% EMTN 2300/0100 Tr 2 Sen 17/13.04.33	4.699.920,00	3.521.180,00	0,90
EUR	9.000.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	11.454.840,00	10.208.520,00	2,61
EUR	5.500.000	EIB 4.5% EMTN 09/15.10.25	7.364.448,67	5.677.485,00	1,45
EUR	4.500.000	Enel Finance Intl NV 3.875% EMTN Ser 97 22/09.03.29	4.557.150,00	4.656.060,00	1,19
EUR	5.200.000	Enel Finance Intl NV EMTN 1% Reg S Sen 17/16.09.24	5.054.400,00	5.098.938,00	1,31
EUR	2.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	2.093.548,00	1.913.740,00	0,49
EUR	2.000.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	1.963.660,00	1.950.100,00	0,50
EUR	2.000.000	Espana 2.7% T-Bills Sen spons 144A 18/31.10.48	2.061.410,00	1.721.720,00	0,44
EUR	2.200.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.100.928,60	2.378.002,00	0,61
EUR	5.000.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	5.051.400,00	4.832.425,00	1,24
EUR	3.000.000	Finland 1.375% Ser 30Y Sen 17/15.04.47	2.742.310,00	2.279.370,00	0,58
EUR	3.500.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	3.376.725,00	2.962.855,00	0,76
EUR	11.000.000	France 1.25% T-Notes Sen 18/25.05.34	10.100.650,00	9.668.065,00	2,48
EUR	1.500.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	1.623.495,00	1.090.020,00	0,28
EUR	10.000.000	France 2% 22/25.11.32	10.221.700,00	9.628.800,00	2,47
EUR	9.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	10.485.960,00	9.115.830,00	2,33
EUR	2.500.000	France 3.25% OAT 13/25.05.45	3.223.130,39	2.609.125,00	0,67
EUR	6.500.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	9.078.095,00	7.925.872,50	2,03
EUR	2.000.000	Ireland 2.4% T-Bonds 14/15.05.30	2.347.200,00	2.021.830,00	0,52
EUR	4.000.000	Italia 0.45% 21/15.02.29	3.816.240,00	3.518.800,00	0,90

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



LUX-CROISSANCE I

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	6.000.000	Italia 0.95% Ser 10Y 21/01.06.32	5.147.460,00	4.916.520,00	1,26
EUR	3.000.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	2.891.998,85	2.980.485,00	0,76
EUR	4.500.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	4.602.370,00	4.262.692,50	1,09
EUR	5.000.000	Italia 4% Ser 9Y 144A 23/30.10.31	4.828.400,00	5.215.475,00	1,34
EUR	5.500.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	5.442.580,00	5.444.725,00	1,39
EUR	2.900.000	La Mondiale Ste Assurances Vie 0.75% 20/20.04.26	2.923.968,50	2.722.868,00	0,70
EUR	8.500.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	7.967.588,42	7.815.070,00	2,00
EUR	5.000.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	5.065.000,00	4.890.550,00	1,25
EUR	5.000.000	Morgan Stanley 1.75% Ser GMTN 16/11.03.24	5.355.437,50	4.979.900,00	1,28
EUR	13.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	11.812.710,00	11.039.080,00	2,83
EUR	5.000.000	Netherlands 3.75% 10/15.01.42	6.932.950,00	5.896.850,00	1,51
EUR	4.500.000	Oesterreich 3.15% 12/20.06.44	5.879.430,00	4.694.715,00	1,20
EUR	2.500.000	Portugal 0.475% Treasury Sen 20/18.10.30	2.285.140,82	2.200.187,50	0,56
EUR	8.000.000	Royal Bank of Canada 0.01% EMTN Ser CB47 20/21.01.27	7.113.415,00	7.337.160,00	1,88
EUR	9.700.000	Ryanair DAC 2.875% EMTN Ser 4 20/15.09.25	10.306.110,00	9.615.852,50	2,46
EUR	6.500.000	Toronto Dominion Bank (The) 0.5% Reg S Sen 17/03.04.24	6.296.924,00	6.448.260,00	1,65
Summe Anleihen			304.509.193,38	280.518.396,50	71,83
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	53.340	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.922.110,56	2.455.240,20	0,63
Summe Indexfonds (OGAW)			1.922.110,56	2.455.240,20	0,63
Summe des Wertpapierbestandes			390.321.946,60	378.188.311,08	96,84
Bankguthaben				9.962.222,97	2,55
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.374.642,14	0,61
Gesamt				390.525.176,19	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-CROISSANCE I

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	40,12 %
Finanzen	20,58 %
Internationale Institutionen	7,44 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,60 %
Industrie	6,34 %
Technologien	4,92 %
Gesundheitswesen	2,66 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,16 %
Energie	1,55 %
Dienstprogramme	1,32 %
Rohstoffe	1,01 %
Telekommunikationsdienste	0,77 %
Immobilien	0,74 %
Investmentfonds	0,63 %
Gesamt	<u>96,84 %</u>



LUX-CROISSANCE I

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	18,62 %
Frankreich	18,54 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,36 %
Luxemburg	8,83 %
Niederlande	8,67 %
Italien	6,28 %
Irland	5,53 %
Kanada	3,53 %
Belgien	3,22 %
Spanien	2,04 %
Japan	1,91 %
Schweiz	1,57 %
Österreich	1,20 %
Vereinigtes Königreich	1,17 %
Portugal	0,79 %
Finnland	0,58 %
Gesamt	<u>96,84 %</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

1. Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Mitteilungen an die 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 Vertrag zwischen LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV.
4. Der Vertrag zwischen der SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. und der SICAV.
5. Die Jahres- und Halbjahresberichte.
6. Der Domizilierungs- und Zahlstellenvertrag

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 frühere Wertentwicklung informiert.

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

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

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

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

Falls zum Bewertungsstichtag für die im Bestand befindlichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten kein Kurs vorhanden ist oder der gemäß dem vorgehenden Abschnitt ermittelte Preis für den realen Wert dieser Wertpapiere nicht repräsentativ ist oder wenn die Wertpapiere nicht notiert sind, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des



Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

wahrscheinlichen Realisierungswertes, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen vom Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

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

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

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

Der Wert der in der Kasse oder auf dem Konto befindlichen Barmittel, der bei Sicht zahlbaren gezogenen Wechsel und Solawechsel und Forderungen, der im Voraus gezahlten Aufwendungen sowie der angekündigten oder fälligen, aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen, wird mit dem Nominalwert bewertet, es sei denn es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert erzielt werden kann. Im letzteren Fall wird der Wert durch Abzug eines Betrages ermittelt, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

e) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertvermindierungen) aus Wertpapieren

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

f) Erträge des Wertpapierbestandes

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

g) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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 0,22%. Die Verwaltungsgebühr ist am Ende eines jeden Monats zu zahlen und wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats berechnet.

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

LUX-FUND ADVISORY S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 0,58%. Die Beratungsgebühr ist am Ende eines jeden Monats zu zahlen und wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats berechnet.



Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 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. Vergütung der Zentralverwaltung

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

6. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

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

7. Besteuerung

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

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

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

8. Wertpapierleihe

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

9. Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr steht den Anteilshabern am Sitz der SICAV und an den Schaltern der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg und der Banque Raiffeisen S.C. kostenlos zur Verfügung.

10. Ereignisse

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

11. Ereignis nach dem Halbjahresabschluss

Umstrukturierung

Es ist vorgesehen, dass eine 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:

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

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 31. Dezember 2023

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.