



## lux | cash

R.C.S. LUXEMBOURG B33614

**Jahresbericht inklusive dem  
geprüften Jahresabschluss  
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

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>2</b>
<b>Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats</b> .....	<b>4</b>
<b>Bericht des réviseur d'entreprises agréé</b> .....	<b>6</b>
<b>Kombinierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>9</b>
<b>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>10</b>
<b>LUX-CASH US-DOLLARS</b> .....	<b>11</b>
Vermögensaufstellung.....	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	12
Entwicklung des Nettovermögens .....	13
Wertpapierbestand, Bestand der Bankguthaben und sonstiges Nettovermögen .....	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	15
<b>LUX-CASH EURO</b> .....	<b>16</b>
Vermögensaufstellung.....	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	17
Entwicklung des Nettovermögens .....	18
Wertpapierbestand, Bestand der Bankguthaben und sonstiges Nettovermögen .....	19
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	20
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b> .....	<b>21</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft)</b> .....	<b>25</b>

## Management und Verwaltung

<b>Gesellschaftssitz</b>	2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
<b>Verwaltungsrat</b>	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
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. (*) 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	Frau Doris ENGEL (seit dem 21. März 2023) Herr Jean FELL Herr Aly KOHLL (bis zum 21. März 2023) Herr Christian STRASSER
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft</b>	Frau Hélène CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK
<b>Verwahrstelle</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Verwaltungsagent</b>	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)
<b>Anlageberater</b>	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
<b>Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)</b>	Ul efa S.A. (*) 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG

(\*) siehe Erläuterung 9 Ereignisse

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Cabinet de Révision agréé**

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

**Initiateuren & 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

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats

Teilfonds	Performance
Lux-Cash Euro Thesaurierung (Klasse A)	+ 1,99%
Lux-Cash US-Dollars Thesaurierung (Klasse A)	+ 3,52%

Das Jahr 2023 war geprägt von einer Reihe wichtiger Ereignisse an den Finanzmärkten, die die Anleger mit verschiedenen Herausforderungen konfrontierten.

Zu Beginn des Jahres dominierten nach den Verlusten im Jahr 2022 die Sorgen über eine Rezession. Die Wachstumsaussichten erwiesen sich jedoch als vielversprechender, während die Ängste vor einem Festfahren der Inflation tief verankert blieben. Dies veranlasste die US-Notenbank „Fed“, eine weitere Zinsanhebung im März in Betracht zu ziehen, was zu einem rapiden Anstieg der US-Zinsen führte.

Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank und die Sorgen um die Lage der Credit Suisse lösten jedoch starke Schwankungen am Anleihemarkt aus, wobei Papiere mit kurzen Laufzeiten aus Deutschland und den USA kräftige Gewinne verzeichneten und der MOVE-Index, der die Volatilität von Staatsanleihen misst, auf Niveaus hochschnellte, die seit dem Höhepunkt der weltweiten Finanzkrise im Jahr 2008 nicht mehr erreicht worden waren. Diese Sorgen hielten bis in den April hinein an, bevor sich die Märkte bis Juni wieder weitgehend beruhigten.

Zugleich kamen ab April auch ernste Bedenken hinsichtlich der Schuldenobergrenze in den USA auf.

Im Sommer beherrschten zunehmend positive Konjunkturmeldungen das Bild, sodass sich die Aufmerksamkeit der Zentralbanken vermehrt auf die anhaltende Inflation richtete und damit die Spekulationen über eine Zinspause nach den Turbulenzen im März abebbten. Im dritten Quartal verloren Anleihen aufgrund der Aussichten auf ein auf längere Sicht höheres Zinsniveau massiv an Boden.

Ende Oktober führte dieser Kontext dazu, dass die Rendite zehnjähriger US-Treasuries kurzzeitig über 5% lag. Der Ausblick war zu dieser Zeit recht trüb, und die Daten ließen einen erheblichen Abwärtstrend für Europa erkennen. Im Nahen Osten kam es zu erneuten geopolitischen Spannungen. Allerdings überraschte die Inflation mit einer Verlangsamung, was auf eine Rückkehr zu den Zielwerten der Zentralbanken hoffen ließ. Letztere stimmten daraufhin taubenhaftere Töne an. Im weiteren Verlauf fassten die Märkte erneut Zuversicht und setzten auf eine sanfte Landung, die es den Zentralbanken ermöglichen würde, ihre Geldpolitik zu lockern und die Zinsen zu senken. All dies führte in den letzten beiden Monaten des Jahres zu einer beeindruckenden Anleiherallye.

Insgesamt hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins zwischen Januar und September sechsmal angehoben, von 2,5% auf 4,5%. Die US-Notenbank („Fed“) erhöhte ihren Leitzins viermal, wobei sie die Obergrenze der Spanne, in der sich der Leitzinssatz bewegt, von 4,5% auf 5,5% setzte.

### Lux-Cash Euro

In den ersten zehn Monaten des Jahres, in denen die EZB ihren Leitzins weiter anhub, um die Inflation auf ihren Zielwert zurückzuführen, wurde eine relativ niedrige gewichtete durchschnittliche Laufzeit (*weighted average maturity*, WAM) beibehalten. Diese lag bei rund 90 Tagen, was es ermöglichte, weiterhin zinssensitiv zu agieren, von den Leitzinserhöhungen zu profitieren und zu höheren Zinsen zu reinvestieren. In beiden Schlussmonaten des Jahres wurde angesichts des auslaufenden geldpolitischen Straffungszyklus der EZB und der am Markt bereits antizipierten Zinssenkungen die gewichtete durchschnittliche Laufzeit verlängert. Diese lag zum 31. Dezember 2023 bei 153 Tagen. Auf diese Weise kann das Portfolio über einen längeren Zeitraum eine hohe Rendite erzielen.

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Lux-Cash US-Dollars

Zu Beginn des Jahres zwang die unerwartet hartnäckige Inflation die Fed dazu, an ihrem Straffungskurs festzuhalten und weitere Zinserhöhungen ins Auge zu fassen. Es wurde eine moderate gewichtete durchschnittliche Laufzeit (*weighted average maturity*, WAM) von rund 90 Tagen beibehalten, um von den Zinserhöhungen im Januar und Februar zu profitieren. Nach den Turbulenzen mehrerer US-Regionalbanken und in Erwartung einer geldpolitischen Reaktion der Zentralbank wurde die gewichtete durchschnittliche Laufzeit auf 110 Tage verlängert. Trotz des Gegenwinds, der den Bankensektor im März erfasste, und der Gefahr eines Reißens der US-Schuldenobergrenze hielt die Fed jedoch an ihrer abwartenden und restriktiven Haltung fest. Da sich die Konjunkturkennzahlen nach wie vor relativ solide ausnahmen, wollte die Fed vor den letzten Monaten des Jahres keine Lockerungssignale aussenden. Angesichts der Tatsache, dass die Institution am Ende ihres Straffungspfads angelangt ist und die Leitzinssenkungen vom Markt bereits eingepreist wurden, wurde die WAM im Dezember auf 145 Tage angehoben, um die hohen Zinssätze festzuschreiben.

Luxemburg, den 22. Januar 2024

Der Verwaltungsrat

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

An die Aktionäre der  
LUX-CASH  
2, Place de Metz  
L-1930 LUXEMBURG

## **BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss der LUX-CASH (die „SICAV“) und eines jeden ihrer Teilfonds - bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der andere Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LUX-CASH und eines jeden ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der SICAV in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Hervorhebung eines Sachverhaltes**

Wir verweisen auf die Anmerkung 10 dieses Jahresabschlusses, in der der Plan erwähnt wird, die SICAV umzustrukturieren, indem ihre Teilfonds in eine einzige SICAV mit mehreren Teilfonds aufgenommen werden, die zur derselben Fondsgruppe gehört, und die von SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. verwaltet wird (« lux | funds »). Dieser Verschmelzungsbeschluss wurde vom Verwaltungsrat der SICAV am 3. März 2022 getroffen. Unser Prüfungsurteil bleibt in der Hinsicht unverändert.

**Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

**Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der SICAV als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt, die SICAV zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

**Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der SICAV angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der SICAV sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die SICAV seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'entreprises agréé*  
*Partner*

Den 18. April 2024

**Kombinierte Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	33.369.208,96
Bankguthaben	3.967.247,44
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3.220.404,73
Ausstehende Zeichnungsbeträge	38.447,91
Forderungen aus Wertpapiererträgen	10.782,12
Zinsforderungen aus Bankguthaben	19.401,76
	<hr/>
Gesamtaktiva	40.625.492,92

**Passiva**

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3.205.783,95
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	65.486,14
Sonstige Verbindlichkeiten	34.253,48
	<hr/>
Gesamtpassiva	3.305.523,57
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	37.319.969,35

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023  
(in EUR)

### Erträge

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	52.316,45
Bankzinsen	80.314,48
Gesamterträge	132.630,93

### Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	105.512,65
Verwaltungsvergütung	47.829,21
Depotgebühren	32.031,52
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.894,01
Transaktionskosten	27.919,32
Zentralverwaltungsaufwand	50.589,63
Honorare externer Dienstleister	28.457,72
Sonstiger Verwaltungsaufwand	67.397,15
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.737,66
Sonstige Aufwendungen	15.734,54
Gesamtaufwendungen	383.103,41

Summe des Nettoverlustes	-250.472,48
--------------------------	-------------

### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.149.255,92
- aus Devisengeschäften	-608,85
Realisiertes Ergebnis	898.174,59

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

- aus Wertpapieren	113.781,51
Ergebnis	1.011.956,10

Ausschüttungen	-2.300,59
----------------	-----------

Zeichnung von Anteilen	12.996.703,20
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-17.813.793,08
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-3.807.434,37
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	41.880.563,42
---	---------------

Bewertungsdifferenz	-753.159,70
---------------------	-------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	37.319.969,35
---	---------------

**LUX-CASH US-DOLLARS****Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023  
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	17.117.373,68
Bankguthaben	2.133.152,71
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.582.484,74
Ausstehende Zeichnungsbeträge	49,94
Forderungen aus Wertpapiererträgen	11.909,39
Zinsforderungen aus Bankguthaben	11.251,43
	<hr/>
Gesamtaktiva	20.856.221,89

**Passiva**

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.647.034,84
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	3.361,52
Sonstige Verbindlichkeiten	19.963,13
	<hr/>
Gesamtpassiva	1.670.359,49
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	19.185.862,40

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)</b>
Thesaurierung (Klasse A)	66.198,5714	USD	280,22	18.550.144,24
Ausschüttung (Klasse B)	5.075,7286	USD	125,25	635.718,16
				<hr/>
				19.185.862,40

**LUX-CASH US-DOLLARS****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023  
(in USD)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	57.786,13
Bankzinsen	49.510,46
Gesamterträge	107.296,59

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	79.238,99
Verwaltungsvergütung	25.042,72
Depotgebühren	17.108,76
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.870,94
Transaktionskosten	15.486,66
Zentralverwaltungsaufwand	26.563,68
Honorare externer Dienstleister	15.846,96
Sonstiger Verwaltungsaufwand	36.052,74
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.946,99
Sonstige Aufwendungen	8.308,30
Gesamtaufwendungen	227.466,74

Summe des Nettoverlustes -120.170,15

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	773.544,70
- aus Devisengeschäften	-672,50
Realisiertes Ergebnis	652.702,05

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

- aus Wertpapieren	30.355,37
Ergebnis	683.057,42

Ausschüttungen -2.541,12

Zeichnung von Anteilen 7.779.481,18

Rücknahme von Anteilen -13.209.833,04

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -4.749.835,56

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 23.935.697,96

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 19.185.862,40

**LUX-CASH US-DOLLARS****Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023  
(in USD)

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	USD	20.039.011,87	23.935.697,96	19.185.862,40

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Thesaurierung (Klasse A)	USD	270,24	270,69	280,22
Ausschüttung (Klasse B)	USD	121,28	121,48	125,25

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierung (Klasse A)	86.090,2973	27.950,2741	-47.842,0000	66.198,5714
Ausschüttung (Klasse B)	5.205,1004	241,6282	-371,0000	5.075,7286

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteilklasse	Ex-Dividenden Datum
Ausschüttung (Klasse B)	USD	0,50	10.05.2023

**LUX-CASH US-DOLLARS****Wertpapierbestand, Bestand der Bankguthaben und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2023  
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	100.000	EIB 0.375% 21/24.07.24	95.809,60	97.395,50	0,51
USD	650.000	EIB 2.25% 19/24.06.24	633.297,60	640.929,25	3,34
USD	200.000	EIB 2.5% 14/15.10.24	195.194,76	196.195,00	1,02
USD	750.000	EIB 2.625% 19/15.03.24	731.862,75	745.867,50	3,89
USD	200.000	EIB 3.25% Sen 14/29.01.24	197.094,00	199.688,00	1,04
USD	200.000	EIB FRN Ser 2440/0100 20/05.03.24	200.366,00	200.060,00	1,04
USD	850.000	KFW 0.5% 21/20.09.24	811.852,00	823.097,50	4,29
<b>Summe Anleihen</b>			<b>2.865.476,71</b>	<b>2.903.232,75</b>	<b>15,13</b>
<b><u>Geldmarktinstrumente</u></b>					
<b>Geldmarktinstrumente</b>					
USD	600.000	US 0% T-Bills 23/03.10.24	578.253,34	578.427,33	3,01
USD	600.000	US 0% T-Bills 23/05.09.24	579.280,00	580.500,63	3,03
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 23/06.06.24	1.171.128,34	1.173.813,42	6,12
USD	700.000	US 0% T-Bills 23/08.08.24	678.136,82	679.872,52	3,54
USD	850.000	US 0% T-Bills 23/09.05.24	830.194,58	834.493,66	4,35
USD	750.000	US 0% T-Bills 23/11.04.24	731.423,75	739.227,75	3,85
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 23/11.07.24	952.834,33	975.029,00	5,08
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 23/13.06.24	1.156.467,21	1.172.529,54	6,11
USD	900.000	US 0% T-Bills 23/16.05.24	860.335,37	882.767,93	4,60
USD	950.000	US 0% T-Bills 23/18.04.24	908.571,89	935.315,28	4,88
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 23/20.06.24	1.170.570,83	1.171.406,34	6,11
USD	700.000	US 0% T-Bills 23/23.05.24	681.663,70	685.943,65	3,58
USD	900.000	US 0% T-Bills 23/25.04.24	882.774,84	885.291,93	4,61
USD	900.000	US 0% T-Bills 23/27.06.24	877.731,19	877.737,96	4,58
USD	1.300.000	US 0% T-Bills 23/30.05.24	1.268.959,37	1.272.769,75	6,63
USD	800.000	US 0% T-Bills 23/31.10.24	768.892,00	769.014,24	4,01
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			<b>14.097.217,56</b>	<b>14.214.140,93</b>	<b>74,09</b>
Summe des Wertpapierbestandes			16.962.694,27	17.117.373,68	89,22
Bankguthaben				2.133.152,71	11,12
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				-64.663,99	-0,34
<b>Gesamt</b>				<b>19.185.862,40</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## LUX-CASH US-DOLLARS

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	74,09 %
Internationale Institutionen	10,84 %
Finanzen	4,29 %
Gesamt	<u>89,22 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	74,09 %
Luxemburg	10,84 %
Deutschland	4,29 %
Gesamt	<u>89,22 %</u>

**LUX-CASH EURO****Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	17.872.062,00
Bankguthaben	2.036.006,02
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.787.708,39
Ausstehende Zeichnungsbeträge	38.402,70
Zinsforderungen aus Bankguthaben	9.215,32
	<hr/>
Gesamtaktiva	21.743.394,43
	<hr/>

**Passiva**

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.714.647,43
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	62.442,80
Sonstige Verbindlichkeiten	16.179,94
	<hr/>
Gesamtpassiva	1.793.270,17
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	19.950.124,26
	<hr/>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
Thesaurierung (Klasse A)	88.981,7989	EUR	223,08	19.850.222,34
Ausschüttung (Klasse B)	842,5233	EUR	118,57	99.901,92
				<hr/>
				19.950.124,26
				<hr/>

**LUX-CASH EURO****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023  
(in EUR)**Erträge**

Bankzinsen	35.490,38
Gesamterträge	35.490,38

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	33.773,94
Verwaltungsvergütung	25.156,88
Depotgebühren	16.542,17
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.200,16
Transaktionskosten	13.898,53
Zentralverwaltungsaufwand	26.540,31
Honorare externer Dienstleister	14.110,74
Sonstiger Verwaltungsaufwand	34.756,94
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.974,96
Sonstige Aufwendungen	8.212,65
Gesamtaufwendungen	177.167,28

Summe des Nettoverlustes	-141.676,90
--------------------------	-------------

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	448.930,27
Realisiertes Ergebnis	307.253,37

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

- aus Wertpapieren	86.299,40
Ergebnis	393.552,77

Ausschüttungen	-
----------------	---

Zeichnung von Anteilen	5.953.580,50
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-5.854.322,67
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	492.810,60
--	------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	19.457.313,66
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	19.950.124,26
---	---------------

**LUX-CASH EURO****Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023  
(in EUR)

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>
	EUR	24.511.656,51	19.457.313,66	19.950.124,26

<b>Wert pro Anteilklasse</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>
Thesaurierung (Klasse A)	EUR	221,44	218,71	223,08
Ausschüttung (Klasse B)	EUR	117,71	116,26	118,57

<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>ausgegeben</b>	<b>zurückgenommen</b>	<b>im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>
Thesaurierung (Klasse A)	88.854,8019	26.611,7259	-26.484,7289	88.981,7989
Ausschüttung (Klasse B)	201,6777	641,8456	-1,0000	842,5233

**LUX-CASH EURO****Wertpapierbestand, Bestand der Bankguthaben und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2023  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 23/12.07.24	879.604,18	883.737,00	4,43
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 6M 23/31.05.24	984.619,69	985.460,00	4,94
<b>Summe Anleihen</b>			1.864.223,87	1.869.197,00	9,37
<b><u>Geldmarktinstrumente</u></b>					
<b>Geldmarktinstrumente</b>					
EUR	850.000	Espana 0% Ser 12M 23/05.07.24	829.463,63	834.776,50	4,18
EUR	750.000	Espana 0% Ser 12M 23/06.09.24	732.462,19	732.810,00	3,67
EUR	900.000	Espana 0% Ser 12M 23/07.06.24	883.868,90	886.360,50	4,44
EUR	950.000	Espana 0% Ser 12M 23/09.08.24	928.727,32	930.254,25	4,66
EUR	1.000.000	Espana 0% Ser 12M 23/10.05.24	977.371,22	987.445,00	4,95
EUR	900.000	Espana 0% Ser 12M 23/12.04.24	880.391,36	890.995,50	4,47
EUR	800.000	France 0% 23/02.05.24	787.171,83	790.388,00	3,96
EUR	900.000	France 0% 23/04.09.24	879.488,42	879.493,50	4,41
EUR	1.000.000	France 0% 23/07.08.24	978.391,46	979.900,00	4,91
EUR	1.150.000	France 0% 23/10.07.24	1.128.588,58	1.129.093,00	5,66
EUR	850.000	France 0% 23/12.06.24	829.238,95	836.829,25	4,20
EUR	550.000	France 0% 23/17.04.24	539.408,27	544.189,25	2,73
EUR	900.000	France 0% 23/20.03.24	880.308,48	893.110,50	4,48
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y 23/12.04.24	980.781,75	990.150,00	4,96
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 23/14.03.24	884.284,86	894.177,00	4,48
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y 23/14.05.24	966.765,97	987.225,00	4,95
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 23/14.06.24	885.269,48	885.879,00	4,44
EUR	950.000	Italia 0% Ser 1Y 23/14.08.24	928.683,22	929.788,75	4,66
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			15.900.665,89	16.002.865,00	80,21
Summe des Wertpapierbestandes			17.764.889,76	17.872.062,00	89,58
Bankguthaben				2.036.006,02	10,21
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				42.056,24	0,21
<b>Gesamt</b>				19.950.124,26	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## LUX-CASH EURO

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	89,58 %
Gesamt	<u>89,58 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Italien	32,86 %
Frankreich	30,35 %
Spanien	26,37 %
Gesamt	<u>89,58 %</u>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

### 1. Allgemeine Informationen

LUX-CASH (die "SICAV") ist am 27. April 1990 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von LUF 50.000.000. wurde von der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C. und der Stevens et De Munter gezeichnet.

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

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

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

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

1. Die Satzung.
2. Der Depotstellenvertrag und der Domizilierungs und Zahlstellenvertrag.
3. Der Vertrag zwischen der LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV.
4. Der Vertrag zwischen SPUERKEESS Asset Management S.A. und der SICAV.
5. Die Jahres- und Halbjahresberichte.

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

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

### 2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

#### a) Darstellung des Jahresabschlusses

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

#### b) Bewertung des Wertpapiervermögens

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

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

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 31. Dezember 2023

**c) Bewertung des sonstigen Vermögens**

Der Wert von Kassenbeständen oder Einlagen, Wechsel und Scheine und Forderungen, Vorauszahlungen sowie angekündigte oder fälligen aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen, wird mit dem Nominalwert bewertet, es sei denn es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert erzielt werden kann. Im letzteren Fall wird der Wert durch Abzug eines Betrages ermittelt, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

**d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren**

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

**e) Erträge des Wertpapierbestandes**

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

**f) Kombiniertes Jahresabschluss**

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

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

1	EUR	=	1,1045500	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. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum Berichtsdatum ist folgender Wechselkurs gültig :

1	USD	=	0,9053461	EUR	Euro
---	-----	---	-----------	-----	------

**h) Kostenverrechnung**

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

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

**i) Bewertungsdifferenz**

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied des Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahres der Teilfonds dar, der in die Referenzwährung der SICAV zu den am Beginn des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse und zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse umgerechnet wurde.

**j) Transaktionskosten**

Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

### 3. Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

LUX-FUND ADVISORY S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung zum nachfolgendem Prozentsatz zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats:

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

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

### 4. Vergütung der Depotstelle

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

### 5. Vergütung der Zentralverwaltung

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

### 6. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

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

### 7. Besteuerung

Die SICAV unterliegt der Luxemburger Gesetzgebung und muss eine jährliche Steuer, die "*Taxe d'abonnement*" zahlen. Diese beläuft sich auf 0,01% jährlich und ist jeweils am Quartalsende zahlbar auf der Grundlage des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlussstag.

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

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

### 8. Veränderungen im Wertpapierbestand

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

### 9. 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..

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

### 10. Ereignis nach dem Jahresabschluss

#### Umstrukturierung

Es ist vorgesehen, dass die ursprünglich für 2022 und anschließend für 2023 geplante Umstrukturierung endlich 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.

Die strategischen Diskussionen, die zu der Entscheidung führten, das Anlageberatungsunternehmen Lux-Fund Advisory SA nicht mehr zu beauftragen, dauerten länger als erwartet und verzögerten das Fusionsvorhaben.

Der Vertrag zwischen LUX-FUND ADVISORY S.A. und LUX-CASH wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2024 gekündigt. Die Spuerkeess Asset Management zugewiesene Verwaltungsgebühr wurde um die zuvor LFA zugewiesene Anlageberatungsgebühr erhöht.

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2023

### 1. Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat der SICAV das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet.

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

### 2. Vergütungen

Der Gesamtbetrag der Vergütungen des Geschäftsjahres 2023 der von der Verwaltungsgesellschaft an ihr gesamtes Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 2.257.228 EUR, wovon 257.500 EUR variable Vergütungen sind.

In diesem Zeitraum hat die Verwaltungsgesellschaft im Durchschnitt 21 Personen (Vollzeitäquivalenz) beschäftigt.

Die Gesamtsumme der Vergütungen, die von der Verwaltungsgesellschaft an ihr Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 18.494 EUR.

Diese Vergütungen wurden in prorata des Nettofondsvermögens der SICAV berechnet, verglichen mit dem Gesamtnettovermögen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW.

Der feste Anteil der Gehälter wird vom Arbeitsvertrag bestimmt und der variable Anteil wird auf Basis einer jährlichen Bewertung berechnet.

Die Vergütungspolitik unterliegt der Prüfung des internen Audits. Während des Geschäftsjahres wurden keine wichtigen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

### 3. Informationen 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.

### 4. Veröffentlichung von Informationen zur Nachhaltigkeit

In Bezug auf die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (SFDR), in der durch technische Regulierungsstandards (RTS) geänderten und ergänzten Fassung, ist festzustellen, dass die SICAV zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 unter Artikel 6 eingestuft ist.

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