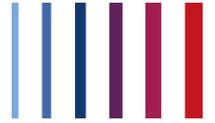


lux | funds



lux | equity

R.C.S. LUXEMBOURG B45423

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
Kombinierte Vermögensaufstellung	13
LUX-EQUITY GLOBAL	14
Vermögensaufstellung	14
Entwicklung des Nettovermögens	15
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	16
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	18
LUX-EQUITY EUROPE	19
Vermögensaufstellung	19
Entwicklung des Nettovermögens	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	21
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	24
LUX-EQUITY NORTH AMERICA	25
Vermögensaufstellung	25
Entwicklung des Nettovermögens	26
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	27
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	30
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS	31
Vermögensaufstellung	31
Entwicklung des Nettovermögens	32
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	33
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	34
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY	35
Vermögensaufstellung	35
Entwicklung des Nettovermögens	36
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	37
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	39
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND	40
Vermögensaufstellung	40
Entwicklung des Nettovermögens	41
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	42
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	44
LUX-EQUITY BEST SECTORS	45
Vermögensaufstellung	45
Entwicklung des Nettovermögens	46
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	47
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	49
LUX-EQUITY GREEN	50
Vermögensaufstellung	50
Entwicklung des Nettovermögens	51
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	52
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	54
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	55
Zusätzliche Informationen	59

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 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

FORTUNA BANQUE S.C.
6a, Rue Goethe
L-1637 LUXEMBOURG

Aktivitätsbericht

Nach der soliden Performance im ersten Halbjahr 2023 verzeichneten die weltweiten Aktienmärkte im dritten Quartal die Folgen eine negative Trendwende. Der Rückgang beruhte auf mehreren Faktoren, darunter die Aussicht auf höhere Zinssätze, die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und die geopolitischen Spannungen.

Auch die Staatsanleihen gaben im dritten Quartal nach, was auf steigende Renditen hindeutete. Dieser Trend wurde durch die Erwartung weiterer Zinserhöhungen der Zentralbanken weltweit angeheizt.

Auf der anderen Seite des Atlantiks zeigten die Aktien im dritten Quartal eine gewisse Schwäche. Der anfängliche Optimismus der Anleger in Bezug auf ein allmähliches Ausklingen der geldpolitischen Straffung in den USA ließ im Quartalsverlauf nach und gab Anlass zur Sorge um ansteigende Zinsen.

In Europa gaben die Aktien im dritten Quartal ebenfalls nach, hauptsächlich aufgrund der Besorgnis im Zusammenhang mit Zinserhöhungen. Am Ende des Quartals ging die Inflation jedoch zurück, was auf eine mögliche Pause in der Straffungspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) hindeutete.

Das vierte Quartal war für die weltweiten Aktienmärkte robust, da die US-Notenbank (Fed) Signale für eventuelle Zinssenkungen im Jahr 2024 setzte. Die Industriestaaten übertrafen die Schwellenländer, die unter den anhaltenden Sorgen um den chinesischen Immobiliensektor litten. Trotz der Drosselung der Fördermengen sanken die Ölpreise.

Am Ende des Berichtszeitraums entwickelten sich die Finanzwerte sehr gut, da ihnen die steigenden Nettozinserträge zugutekamen. Der Immobiliensektor in Europa und den USA entwickelte sich ebenfalls erfreulich, weil er von der Erwartung einer Zinssenkung der Zentralbanken profitierte. Die Technologietitel und die Kommunikationsdienste wurden von der Begeisterung für die künstlichen Intelligenz begünstigt. Die Sektoren Gesundheit, Basiskonsumgüter und Versorger entwickelten sich allerdings schwächer.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity Global

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds Lux-Equity Global - Class A eine positive Performance von 5,28 %. Der Teilfonds Lux-Equity Global - Class M gewann 5,45 % hinzu.

Der Beginn des Berichtszeitraums stand im Einklang mit den Monaten Mai und Juni, da die Märkte weiterhin vom Thema künstliche Intelligenz getragen wurden. Die US-Märkte schnitten logischerweise besser ab als die europäischen Märkte und die Schwellenländer.

Die Märkte orientierten sich dann an den Inflationserwartungen und den Erklärungen der Notenbanker. Die Sorgen um die Zinserhöhungen und die mögliche Rezession beeinträchtigten die Technologiewerte und die zyklischen Konsumgüter im dritten Quartal. Im vierten Quartal kam es zu einer Kehrtwende. Die rückläufige Inflation und die Erwartung einer Zinssenkung im nächsten Jahr trieben zinssensible Sektoren wie Technologie und Immobilien wieder in die Höhe, was zu einer allgemeinen Markterholung führte. Diese Entwicklung spiegelt den erneuten Optimismus der Anleger hinsichtlich des zukünftigen geldpolitischen Kurses wider. Angesichts der Anzeichen einer mäßigeren Inflation und der Aussicht auf Zinssenkungen stieg das Vertrauen der Marktteilnehmer.

Im dritten Quartal wurde das Engagement im Technologiesektor aufgrund der Sorgen um das makroökonomische Umfeld abgebaut. Auch das Engagement in zyklischen Konsumgütern wurde zugunsten der Basiskonsumgüter reduziert, um die defensive Positionierung der Portfolios zu stärken. Diese Ausrichtung werde zum Jahresende wieder aufgegeben.

Gegen Jahresende und mit Blick auf das verbesserte Umfeld wurden die Portfolios zyklischer. Es ist zu erwarten, dass einige Sektoren, die 2023 litten, ihren Rückstand aufholen.

Zum Ende des Berichtszeitraums waren die Sektoren Versorger und Finanzen übergewichtet. Doch ist bei den Grundstoffen, den Immobilien und der Industrie Vorsicht geboten. Außerdem wurde eine Position im Segment Small und Mid Caps aufgebaut, die nach zwei Jahren unterdurchschnittlicher Performance schwach bewertet sind und sich bei einer eventuellen weichen Landung wieder erholen dürften.

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

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity Europe

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds Lux-Equity Europe - Class A eine positive Wertentwicklung von 2,66 %. Der Teilfonds Lux-Equity Europe – Class M legte um 2,83 % zu.

Der Aktienmarkt im Euroraum erlebte 2023 ein turbulentes Jahr und schwankte zwischen den Ängsten vor einem Konjunkturabschwung und dem Optimismus, der durch die Aussicht auf weniger steile Zinserhöhungen ausgelöst wurde.

Im dritten Quartal fielen die Aktien aufgrund der Sorgen über die steigenden Zinsen, die die Kreditkosten erhöhen und den Konsum der privaten Haushalte bremsen könnten. Die Inflation bleibt zwar hoch, hat sich jedoch leicht verlangsamt, was darauf hindeutet, dass die EZB nicht mehr so stark an der Zinsschraube drehen muss.

Zu den am stärksten betroffenen Sektoren zählten die zyklischen Konsumgüter und die Informationstechnologie, da die Anleger befürchteten, dass die Verbraucher ihre Ausgaben senken und die Nachfrage nach elektronischen Chips nachlassen könnte. Der Energiesektor profitierte vom Anstieg der Ölpreise und den höheren Gewinnaussichten für Erdölkonzerne.

Das vierte Quartal sorgte für eine gewisse Erleichterung der Anleger: Die Aktien erholten sich dank des Optimismus, der durch eine Pause im Zinszyklus der EZB ausgelöst wurde. Die Sektoren Immobilien und Informationstechnologie standen an der Spitze, während die Sektoren Gesundheit und Energie eine durchwachsene Performance erzielten.

Insgesamt war das Jahr 2023 von einer hohen Volatilität bei Aktien aus dem Euroraum geprägt, die die Ungewissheit im Zusammenhang mit der Geldpolitik und der Entwicklung der Inflation widerspiegelt. Trotz dieser Schwankungen konnten die Märkte in der Hoffnung auf ein mäßigeres Wirtschaftswachstum und eine weniger restriktive Geldpolitik schließlich ihr Gleichgewicht wiederherstellen.

Im August wurde die Allokation in Technologie reduziert, hauptsächlich aufgrund der Risiken eines Aufschubs und einer Abnahme der IT-Ausgaben vor dem damals herrschenden makroökonomischen Hintergrund. Ferner wurde das Engagement in zyklischen Konsumgütern taktisch abgebaut, da die Bewertungen hoch schienen. Dieser Sektor verlangt jedoch nach mehr Optimismus, da die Reallöhne positiv bleiben und die Beschäftigungslage robust ist.

Ende 2023 bot der Finanzsektor einen erfreulichen Ausblick, insbesondere in Europa, wo er im ersten Quartal gute Ergebnisse veröffentlichte und weiterhin von den hohen Zinsen profitieren dürfte. Auch die Versorger, die 2023 unterdurchschnittlich abschnitten, sorgen für Optimismus, weil die Zinssätze ihren Höchststand erreicht haben könnten. Allerdings ist der Ansatz bei Basiskonsumgütern vorsichtiger, weil sie im offenbar vorherrschenden Soft-Landing-Szenario wohl nicht die ersten sind, die sich erholen.

Das Segment der Small Caps ist ebenfalls interessant, weil ihm eine eventuelle Stilrotation bei den Aktien zugutekommen könnte. Dieses Segment entwickelte sich in den letzten zwei Jahren deutlich schwächer als Large Caps und befindet sich nun auf einem sehr attraktiven relativen Bewertungsniveau. Angesichts der Zinssenkungen, die der Wirtschaft voraussichtlich wieder Auftrieb verleihen, dürfte sich dieses Segment im Jahr 2024 erholen.

Vorerst zählen die Sektoren Grundstoffe und Industrie aufgrund ihres zyklischen Charakters, der sie im Falle eines Konjunkturabschwungs anfällig macht, insbesondere in einem Umfeld, in dem weltweit Ungewissheit herrscht, nicht zu den Präferenzen.

Der europäische Aktienmarkt bewies 2023 eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit. Trotz der Volatilität und Ungewissheit erzielte er positive Renditen. Der Anlageansatz bleibt selektiv und konzentriert sich auf Sektoren und Unternehmen, die als gut aufgestellt gelten, um von den vorherrschenden wirtschaftlichen Bedingungen zu profitieren. Zu den wichtigsten Positionen des Portfolios zählen Nestlé, Roche, Novo Nordisk, ASML und HSBC Holdings.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity North America

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds Lux-Equity North America - Class A eine positive Wertentwicklung von 3,79 %.

Die weltweiten Aktienmärkte verzeichneten 2023 eine kontrastreiche Performance, die zwischen Abschwüngen und Erholungsphasen schwankte. Das dritte Quartal war von einer Korrektur der Märkte geprägt, da die Anleger angesichts der Aussicht auf längerfristig hohe Zinsen besorgt waren. Diese Angst wurde im Übrigen durch die Signale der US-Notenbank (Fed) geschürt, die auf eine weitere Straffung der Geldpolitik hindeuteten. Die US-Aktien, insbesondere die Magnificent Seven – Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Tesla, Nvidia und Meta – wurden von dieser Korrektur hart getroffen.

Die Rohstoffe erzielten hingegen im dritten Quartal eine robustere Performance, insbesondere im Energiesektor, der von der Drosselung der Ölförderung in Saudi-Arabiens und Russland profitierte.

Das vierte Quartal war von einer Erholung der Aktienmärkte geprägt, da sich die Anleger über die Anzeichen einer Verlangsamung der Zinserhöhungen freuten. Diese Erwartungen wurden durch die Aussagen der Fed bekräftigt, die auf mögliche Zinssenkungen im Jahr 2024 hindeuteten. Die US-Aktien gehörten zu den renditestärksten, der S&P 500-Index beendete das Jahr in der Nähe seines historischen Rekords.

Diese Erholung der Aktienmärkte spiegelte den erneuten Optimismus der Anleger in Bezug auf den künftigen geldpolitischen Kurs wider. Angesichts der Anzeichen einer mäßigeren Inflation und der Aussicht auf Zinssenkungen stieg das Vertrauen der Marktteilnehmer.

Im August wurde die Allokation im Technologiesektor hauptsächlich aufgrund der Risiken eines Aufschubs und einer Senkung der IT-Ausgaben vor dem damaligen makroökonomischen Hintergrund gesenkt. Das Engagement in zyklischen Konsumgütern wurde taktisch abgebaut, da die Bewertungen hoch wirkten. Dieser Sektor verlangt jedoch nach mehr Optimismus, da die Reallöhne positiv bleiben und die Beschäftigungslage robust ist.

Ende 2023 boten die Versorger einen positiven Ausblick, weil davon ausgegangen wurde, dass die Zinsen ihren Höchststand erreicht haben. Dieser Sektor entwickelte sich 2023 unterdurchschnittlich. Bei den Basiskonsumgütern ist jedoch weiterhin Vorsicht geboten, denn bei einer weichen Landung dürften sie nicht die ersten sein, die sich erholen.

Das Segment der Small Caps ist ebenfalls interessant, weil ihm eine eventuelle Stilrotation bei den Aktien zugutekommen könnte. Dieses Segment entwickelte sich in den letzten zwei Jahren deutlich schwächer als Large Caps und befindet sich nun auf einem sehr attraktiven relativen Bewertungsniveau. Angesichts der Zinssenkungen, die der Wirtschaft voraussichtlich wieder Auftrieb verleihen, dürfte sich dieses Segment im Jahr 2024 erholen.

Vorerst zählen die Sektoren Grundstoffe und Industrie aufgrund ihres zyklischen Charakters, der sie im Falle eines Konjunkturabschwungs anfällig macht, insbesondere in einem Umfeld, in dem weltweit Ungewissheit herrscht, nicht zu den Präferenzen.

Zu den wichtigsten Positionen des Portfolios zählen Microsoft, Apple, Alphabet, Amazon und Nvidia.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity Emerging Markets

Der Berichtszeitraum blieb volatil und enttäuschend für die Aktienmärkte der Schwellenländer, insbesondere gegenüber den Industriestaaten.

China litt unter dem negativen Trend, der Anfang des Jahres begonnen hatte. Die Wirtschaft des Landes kämpft seit der Immobilienkrise im Jahr 2022 mit einer Deflation und einer schwierigen Konjunkturerholung. Ein Konjunkturpaket folgt dem anderen, aber keines kann das Vertrauen der Verbraucher wiederherstellen.

Dennoch waren andere Schwellenländer in der Lage, sich gut zu behaupten, was zu besonders ausgeprägten Performanceunterschieden im Index für Schwellenländeraktien führte. Indien weist beispielsweise weiterhin ein sehr kräftiges Ergebniswachstum auf. Der Markt wird auch von der Begeisterung der inländischen Anleger getragen. Lateinamerika, Nummer 2 hinter Indien in Bezug auf die Performance, profitierte ab Oktober deutlich von der Rückkehr der Risikobereitschaft der internationalen Anleger. Darüber hinaus sank die Inflation in dieser Region deutlich. Einige Länder wie Chile haben bereits damit begonnen, ihre Geldpolitik zu normalisieren.

Vor diesem Hintergrund setzte sich im Berichtszeitraum der Rückgang des chinesischen Engagements im Portfolio zugunsten Indiens und Lateinamerikas fort. Einige Fondsumschichtungen, die mit Blick auf die Performance eher enttäuschend waren, wurden ebenfalls vorgenommen. Schließlich wurde eine Position in südostasiatischen Ländern wie Vietnam und Singapur aufgebaut, die von der Auslagerung mancher Aktivitäten aus China profitieren.

Schließlich schloss der Teilfonds den Berichtszeitraum mit einer positiven Performance von 3,92 %.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity Low Volatility

Im Berichtszeitraum konnte der Teilfonds Lux-Equity Low Volatility - Class M eine positive Performance von 8,46 % erwirtschaften. Für den Teilfonds Lux-Equity Low Volatility - Class A belief sich die Performance auf 8,11 %.

Der Teilfonds ist gemäß seiner Anlagestrategie, die eine geringe Volatilität anstrebt, in den Sektoren Immobilien, Versorger und Basiskonsumgüter, die sich durch eine hervorragende Prognosesicherheit der Gewinnentwicklung auszeichnen, stark engagiert. Dagegen ist der Teilfonds kaum in eher zyklischen Sektoren wie Industrie, Finanzdienstleistungen und Technologie investiert. Das Profil des Gesundheitssektors entspricht der Strategie des Teilfonds, der von einer strukturellen Wachstumsdynamik und einer geringen Korrelation zum Konjunkturzyklus profitiert. Deshalb wird dieser Branche eine deutliche Präferenz eingeräumt. Schließlich ist der Sektor der Kommunikationsdienste von Interesse, um dem steigenden Datenverbrauch und den stabilen Ergebnissen der Telefonanbieter ausgesetzt zu sein. Unser Engagement im Grundstoffsektor konzentriert sich weiterhin in erster Linie auf Gold- und Bergbauunternehmen mit sehr defensivem Profil.

Die Liquiditätsquote des Teilfonds betrug zum Ende der Berichtsperiode weiterhin rund 4 %.

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

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity High Dividend

Der Teilfonds Lux-Equity High Dividend-A schloss den Berichtszeitraum mit einem Plus von 4,35 %. Der Teilfonds Lux-Equity High Dividend-B legte 4,32 % zu.

Im Berichtszeitraum behielt die SICAV ihre Positionierung in Unternehmen bei, deren Fundamentaldaten auf eine nachhaltige Dividende hindeuten. Darüber hinaus war dieser Teilfonds auch zur Einhaltung von ESG-Kriterien verpflichtet. Im Berichtszeitraum wurden Aktien wie Deutsche Post oder Orange verkauft und Positionen in Colgate, E.ON, Geberit, Visa oder Hershey erworben.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Teilfonds eine positive Ausrichtung auf die Sektoren Energie, Technologie und Finanzen auf. Dafür ist die SICAV kaum in den Sektoren Gesundheit, Kommunikationsdienste und Grundstoffe engagiert. Ferner ist der Teilfonds nicht im Immobiliensektor engagiert.

Die größten Positionen zum Ende des Berichtszeitraums waren der iShares MSCI World Quality Dividend ESG ETF, Microsoft und Nintendo.

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

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity Best Sectors

Den Berichtszeitraum beendete der Teilfonds Lux-Equity Best Sectors mit einem Wertverlust von 2,55 %.

Der Teilfonds begann den Berichtszeitraum mit Anlagen in zwei Sektoren (Technologie und Versorger).

Im August wurden die Versorger aufgrund der erwarteten Konjunkturabkühlung und der hohen Bewertungen im Technologiesektor zugunsten von Titeln im Basiskonsumgütersektor abgestoßen.

Zum Jahresende entwickelte sich das Wirtschaftsszenario positiv, die erwartete Rezession trat nicht ein.

Auf Sektorebene wurden Versorger, die wohl von der Normalisierung der Zinsen profitieren, und Finanztitel bevorzugt, da sich eine weiche Landung der Wirtschaft abzeichnete.

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

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity Green

Der Teilfonds Lux-Equity Green - Class M verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von 2,34 %. Für den Teilfonds Lux-Equity Green -Class A belief sich das Plus auf 2,18 %.

Der Teilfonds umfasst Unternehmen mit deutlichen positiven Umweltauswirkungen und guten Umweltratings. Darunter befinden sich zahlreiche Industrieunternehmen oder Versorger, die zu den Hauptakteuren der Energiewende zählen (z. B. EDP Renovaveis). Zudem investieren wir in Unternehmen, die aufgrund ihrer Tätigkeiten die Umstellung auf eine kohlendioxidneutrale Wirtschaft fördern, aber weniger Daten zu ihren Umweltauswirkungen veröffentlichen (z. B. Vestas Wind). Schließlich bevorzugen wir Unternehmen, die traditionelleren Tätigkeiten nachgehen, jedoch keine Mühen scheuen, um ihre Umweltbilanz zu verbessern, die Umweltrichtlinien erstellen und genaue, bezifferte und ehrgeizige Ziele verfolgen (z. B. Klépierre).

Im Berichtszeitraum wurde das Engagement in Lachsproduzenten über eine Anlage in Salmar diversifiziert. Saint Gobain wurde ebenfalls ins Portfolio aufgenommen (Grundstoffe und Dienstleistungen für Wohnbauten und Industrie, insbesondere in der Isolierung) und Array Technologies (Tracker-Solarsysteme). Alle Positionen in Swisscom und Electrolux wurden veräußert.

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

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.

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	799.810.102,84
Bankguthaben	17.485.747,14
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	11.966.588,24
Ausstehende Zeichnungsbeträge	938.602,63
Forderungen aus Wertpapiererträgen	610.321,91
Zinsforderungen aus Bankguthaben	154.777,84
	<hr/>
Gesamtaktiva	830.966.140,60

Passiva

Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	33.407,27
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	11.587.613,27
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	95,96
Sonstige Verbindlichkeiten	921.766,53
	<hr/>
Gesamtpassiva	12.542.883,03
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	818.423.257,57

LUX-EQUITY GLOBAL**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	172.465.649,72
Bankguthaben	5.904.583,70
Ausstehende Zeichnungsbeträge	413.229,90
Forderungen aus Wertpapiererträgen	71.509,45
Zinsforderungen aus Bankguthaben	41.143,82
	<hr/>
Gesamtaktiva	178.896.116,59

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	409.294,69
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	4,13
Sonstige Verbindlichkeiten	195.219,75
	<hr/>
Gesamtpassiva	604.518,57
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	178.291.598,02

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
EUR	432.457,9397	EUR	269,87	116.705.411,54
M	310.285,9181	EUR	145,26	45.072.853,48
USD	61.190,0335	USD	298,08	16.513.333,00
				<hr/>
				178.291.598,02

LUX-EQUITY GLOBAL**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	EUR	168.716.148,78	181.170.501,46	178.291.598,02

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
EUR	EUR	229,46	256,35	269,87
M	EUR	122,92	137,76	145,26
USD	USD	240,01	279,67	298,08

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR	451.355,9412	15.975,8199	-34.873,8214	432.457,9397
M	334.128,7237	5.668,1738	-29.510,9794	310.285,9181
USD	75.822,6918	651,8450	-15.284,5033	61.190,0335

LUX-EQUITY GLOBAL**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					
CAD	34.286	Royal Bank of Canada	2.863.859,69	3.153.011,80	1,77
CHF	18.120	Nestlé SA Reg	1.867.475,24	1.900.598,76	1,07
CHF	13.250	Novartis AG Reg	964.629,59	1.209.631,73	0,68
CHF	5.290	Roche Holding Ltd Pref	1.461.164,22	1.391.289,88	0,78
CHF	57.824	UBS Group Inc	1.170.635,81	1.623.423,13	0,91
			5.463.904,86	6.124.943,50	3,44
DKK	12.525	Novo Nordisk AS B	1.156.845,45	1.172.960,63	0,66
EUR	14.233	Airbus SE	1.530.188,29	1.989.488,74	1,12
EUR	9.606	Allianz SE Reg	1.959.232,21	2.324.171,70	1,30
EUR	18.731	BASF SE Reg	987.808,36	913.698,18	0,51
EUR	37.714	BNP Paribas SA A	2.021.121,60	2.360.519,26	1,32
EUR	35.394	Deutsche Telekom AG Reg	602.354,42	769.819,50	0,43
EUR	5.574	Dr Ing hc F Porsche AG	564.603,34	445.362,60	0,25
EUR	310.544	ENEL SpA	1.879.417,84	2.089.961,12	1,17
EUR	368	Hermes Intl SA	573.095,75	706.118,40	0,40
EUR	183.537	Iberdrola SA	1.993.455,85	2.178.584,19	1,22
EUR	2.586	L'Oréal SA	946.749,67	1.165.380,90	0,65
EUR	2.405	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.347.031,63	1.764.308,00	0,99
EUR	7.094	Mercedes-Benz Group AG Reg	491.243,18	443.729,70	0,25
EUR	13.224	Sanofi SA	1.086.922,73	1.186.986,24	0,67
EUR	27.207	SAP SE	2.893.979,77	3.794.832,36	2,13
EUR	9.930	Siemens AG Reg	1.303.614,93	1.687.305,60	0,95
EUR	19.207	Stellantis NV	332.374,34	406.228,05	0,23
EUR	16.059	Totalenergies SE	769.241,27	989.234,40	0,55
			21.282.435,18	25.215.728,94	14,14
GBP	9.829	Rio Tinto Plc	653.375,93	662.820,13	0,37
USD	17.134	3M Co	2.159.105,89	1.695.793,65	0,95
USD	15.766	AbbVie Inc	1.669.854,85	2.211.993,14	1,24
USD	6.786	Adobe Inc Reg	2.543.192,11	3.665.318,55	2,06
USD	14.758	Alphabet Inc C	1.587.480,36	1.882.979,44	1,06
USD	22.403	Amazon.com Inc	2.504.517,02	3.081.718,18	1,73
USD	43.904	Apple Inc Reg	4.712.073,63	7.652.742,85	4,29
USD	113.142	AT&T Inc	1.809.781,18	1.718.820,12	0,96
USD	88.863	Bank of America Corp	2.705.422,34	2.708.811,02	1,52
USD	3.598	BlackRock Inc	2.291.760,80	2.644.385,86	1,48
USD	7.079	Caterpillar Inc Reg	1.324.382,61	1.894.932,71	1,06
USD	45.355	Citigroup Inc	2.280.695,94	2.112.227,79	1,18
USD	32.845	Comcast Corp A	1.233.380,81	1.303.927,62	0,73
USD	10.443	Danaher Corp	1.922.683,52	2.187.210,74	1,23
USD	3.755	Home Depot Inc	958.175,11	1.178.122,54	0,66
USD	10.046	Honeywell Intl Inc	1.786.883,13	1.907.334,81	1,07
USD	36.143	Intel Corp	1.684.204,27	1.644.276,63	0,92
USD	18.243	Johnson & Johnson	2.536.466,70	2.588.753,63	1,45
USD	25.683	JPMorgan Chase & Co	2.803.055,66	3.955.165,72	2,22
USD	3.671	Linde Plc	854.417,69	1.361.615,13	0,76
USD	5.818	Lowe's Companies Inc	900.636,16	1.172.238,38	0,66
USD	6.073	Mastercard Inc A	1.556.821,47	2.345.023,07	1,32
USD	6.733	Mc Donald's Corp	1.393.872,19	1.807.434,55	1,01
USD	25.796	Merck & Co Inc	1.530.625,43	2.546.086,57	1,43
USD	4.190	Meta Platforms Inc A	1.053.381,70	1.342.711,87	0,75

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

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

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	18.356	Microsoft Corp	2.611.865,03	6.249.232,94	3,50
USD	24.411	Morgan Stanley	1.751.720,69	2.060.862,57	1,16
USD	2.530	NetFlix Inc	842.490,43	1.115.211,08	0,63
USD	55.132	NextEra Energy Inc	3.539.379,02	3.031.748,39	1,70
USD	11.971	Nike Inc B	1.359.032,40	1.176.670,56	0,66
USD	4.960	NVIDIA Corp	792.036,16	2.223.793,58	1,25
USD	32.000	PayPal Holdings Inc	3.391.542,60	1.779.113,67	1,00
USD	10.140	Pepsico Inc	1.486.260,50	1.559.166,72	0,87
USD	15.616	Philip Morris Intl Inc	1.295.309,31	1.330.092,15	0,75
USD	14.464	Procter & Gamble Co	1.837.534,98	1.918.930,39	1,08
USD	16.674	Qualcomm Inc	1.940.949,44	2.183.296,93	1,22
USD	15.369	Salesforce Inc	2.799.796,47	3.661.399,36	2,05
USD	32.357	Sempra Reg	2.226.922,38	2.189.161,75	1,23
USD	13.421	Starbucks Corp	906.356,97	1.166.583,87	0,65
USD	5.707	Tesla Inc	1.162.351,91	1.283.848,95	0,72
USD	15.630	The Walt Disney Co	1.844.463,05	1.277.653,98	0,72
USD	5.342	United Health Group Inc	1.677.323,21	2.546.197,76	1,43
USD	13.814	United Parcel Service Inc B	2.184.867,71	1.966.389,23	1,10
USD	12.964	Walmart Inc Reg	1.618.173,54	1.850.323,30	1,04
			<u>81.071.246,37</u>	<u>97.179.301,75</u>	<u>54,50</u>
Summe Aktien			112.491.667,48	133.508.766,75	74,88
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
USD	198.867	Goldman Sachs Fds Scv GI Sm Cap CORE Eq Ptf I Dist	3.443.560,96	3.440.630,46	1,93
Summe Investmentfonds (OGAW)			<u>3.443.560,96</u>	<u>3.440.630,46</u>	<u>1,93</u>
Indexfonds (OGAW)					
EUR	230.429	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	9.385.230,70	10.606.646,87	5,95
EUR	129.306	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	<u>4.493.573,74</u>	<u>5.481.927,87</u>	<u>3,07</u>
			13.878.804,44	16.088.574,74	9,02
USD	429.871	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	12.430.567,52	12.375.988,23	6,94
USD	44.976	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	6.875.682,83	7.051.689,54	3,96
			<u>19.306.250,35</u>	<u>19.427.677,77</u>	<u>10,90</u>
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>33.185.054,79</u>	<u>35.516.252,51</u>	<u>19,92</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>149.120.283,23</u>	<u>172.465.649,72</u>	<u>96,73</u>
Bankguthaben				5.904.583,70	3,31
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-78.635,40	-0,04
Gesamt				<u><u>178.291.598,02</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY GLOBAL**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	21,85 %
Technologien	17,89 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,22 %
Finanzen	12,86 %
Gesundheitswesen	9,57 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,48 %
Dienstprogramme	5,32 %
Industrie	4,23 %
Telekommunikationsdienste	2,12 %
Rohstoffe	1,64 %
Energie	0,55 %
Gesamt	<u>96,73 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	53,74 %
Irland	20,68 %
Deutschland	5,82 %
Frankreich	4,58 %
Schweiz	3,44 %
Luxemburg	1,93 %
Kanada	1,77 %
Niederlande	1,35 %
Spanien	1,22 %
Italien	1,17 %
Dänemark	0,66 %
Vereinigtes Königreich	0,37 %
Gesamt	<u>96,73 %</u>

LUX-EQUITY EUROPE**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	147.217.426,92
Bankguthaben	1.730.267,39
Ausstehende Zeichnungsbeträge	50.573,56
Forderungen aus Wertpapiererträgen	63.509,08
Zinsforderungen aus Bankguthaben	12.089,43
Gesamtaktiva	149.073.866,38

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	344.208,50
Sonstige Verbindlichkeiten	166.681,96
Gesamtpassiva	510.890,46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	148.562.975,92

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	728.592,8677	EUR	164,35	119.746.297,21
M	248.481,5475	EUR	115,97	28.816.678,71
				148.562.975,92

LUX-EQUITY EUROPE**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	EUR	133.212.978,73	150.784.939,97	148.562.975,92

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
A	EUR	138,27	160,10	164,35
M	EUR	97,10	112,79	115,97

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	753.704,8917	7.032,4635	-32.144,4875	728.592,8677
M	267.002,5713	4.444,8037	-22.965,8275	248.481,5475

LUX-EQUITY EUROPE**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	704	Barry Callebaut AG Reg	1.216.420,08	1.074.578,50	0,72
CHF	7.642	Co Financière Richemont SA	966.982,02	951.505,11	0,64
CHF	41.251	EFG Intl Reg	340.797,52	479.227,05	0,32
CHF	1.778	Lonza Group AG Reg	1.130.143,13	676.472,13	0,45
CHF	34.072	Nestlé SA Reg	3.622.321,14	3.573.796,96	2,41
CHF	32.071	Novartis AG Reg	2.546.304,06	2.927.856,55	1,97
CHF	16.190	Roche Holding Ltd Pref	4.324.404,53	4.258.030,85	2,87
CHF	7.811	Swiss Re AG	574.859,63	794.506,02	0,53
CHF	44.009	UBS Group Inc	749.912,24	1.235.563,58	0,83
CHF	3.107	Zurich Insurance Group AG Reg	1.185.320,65	1.469.203,75	0,99
			16.657.465,00	17.440.740,50	11,73
DKK	55.636	Novo Nordisk AS B	2.457.764,17	5.210.286,42	3,51
EUR	4.912	Adidas AG Reg	895.362,31	904.593,92	0,61
EUR	401	Adyen BV	695.007,96	467.806,60	0,31
EUR	10.428	Air Liquide SA	1.350.682,33	1.836.579,36	1,24
EUR	9.445	Airbus SE	1.108.200,44	1.320.222,10	0,89
EUR	6.428	Allianz SE Reg	1.330.412,54	1.555.254,60	1,05
EUR	19.932	Amundi SA	1.048.118,43	1.227.811,20	0,83
EUR	6.470	ASML Holding NV	4.199.494,42	4.410.599,00	2,97
EUR	57.703	Axa SA	1.475.376,71	1.701.661,47	1,14
EUR	136.563	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	1.127.587,03	1.123.367,24	0,76
EUR	49.335	BNP Paribas SA A	2.610.718,31	3.087.877,65	2,08
EUR	33.414	Bouygues SA	970.908,73	1.140.085,68	0,77
EUR	41.201	Bureau Veritas SA	925.629,91	942.266,87	0,63
EUR	7.073	CapGemini SE	944.963,93	1.335.028,75	0,90
EUR	28.958	Cie de Saint-Gobain SA	1.658.322,16	1.930.340,28	1,30
EUR	8.464	Dassault Aviation SA	950.243,15	1.516.748,80	1,02
EUR	18.394	Dassault Systemes SA	723.664,46	813.658,59	0,55
EUR	8.272	Deutsche Boerse AG Reg	875.340,06	1.542.728,00	1,04
EUR	23.361	Deutsche Post AG Reg	1.189.711,66	1.047.857,66	0,70
EUR	50.454	Deutsche Telekom AG Reg	837.308,28	1.097.374,50	0,74
EUR	10.519	Dr Ing hc F Porsche AG	853.364,39	840.468,10	0,57
EUR	101.634	E.ON SE Reg	1.150.481,87	1.234.853,10	0,83
EUR	176.555	EDP-Energias de Portugal SA Reg	721.263,61	804.208,03	0,54
EUR	7.097	Eiffage SA	606.951,06	688.550,94	0,46
EUR	310.213	ENEL SpA	1.870.892,37	2.087.733,49	1,40
EUR	116.562	Engie SA	1.383.122,43	1.855.433,92	1,25
EUR	56.316	ENI SpA	857.022,52	864.337,97	0,58
EUR	95.946	Grifols SA A	1.312.348,49	1.482.845,43	1,00
EUR	17.221	Heineken NV	1.583.733,60	1.583.298,74	1,07
EUR	478	Hermes Intl SA	286.587,57	917.186,40	0,62
EUR	61.518	Iberdrola SA	621.999,87	730.218,66	0,49
EUR	29.251	Infineon Technologies AG Reg	871.276,23	1.105.687,80	0,74
EUR	85.808	ING Groep NV	1.000.417,44	1.160.639,01	0,78
EUR	531.811	Intesa Sanpaolo SpA	1.404.619,21	1.405.842,38	0,95
EUR	46.514	Jeronimo Martins SA Reg	971.915,11	1.071.682,56	0,72
EUR	23.083	KBC Group NV	1.305.185,69	1.355.433,76	0,91
EUR	994	Kering Reg	672.773,86	396.606,00	0,27
EUR	56.826	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.630.158,63	1.478.328,39	0,99
EUR	3.820	L'Oréal SA	1.549.877,54	1.721.483,00	1,16
EUR	4.659	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.219.404,12	3.417.842,40	2,30
EUR	27.244	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.873.140,93	1.704.112,20	1,15

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

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

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	30.929	Michelin SA	994.176,84	1.003.955,34	0,68
EUR	26.115	Neste Corporation	1.087.520,84	841.164,15	0,57
EUR	64.083	Nordea Bank Abp Reg	719.517,52	719.395,76	0,48
EUR	35.865	Oci NV Reg	1.014.789,59	941.097,60	0,63
EUR	57.209	Orange SA	617.220,74	589.481,54	0,40
EUR	3.535	Pernod-Ricard SA	721.878,68	564.716,25	0,38
EUR	26.656	Prosus NV N Reg	772.619,25	719.312,16	0,48
EUR	26.534	Renault SA	849.084,21	979.237,27	0,66
EUR	28.255	Rexel SA	507.587,60	699.876,35	0,47
EUR	30.382	Sanofi SA	2.640.079,40	2.727.088,32	1,84
EUR	14.923	SAP SE	1.827.090,01	2.081.460,04	1,40
EUR	12.670	Schneider Electric SE	1.640.215,41	2.303.152,60	1,55
EUR	9.456	Siemens AG Reg	1.354.285,98	1.606.763,52	1,08
EUR	53.275	Société Générale SA	1.335.196,22	1.279.931,88	0,86
EUR	33.692	Spie SAS	677.631,50	953.483,60	0,64
EUR	76.025	Stellantis NV	1.121.743,68	1.607.928,75	1,08
EUR	22.358	STMicroelectronics NV	831.484,87	1.010.805,18	0,68
EUR	5.435	Thales SA	474.313,05	728.018,25	0,49
EUR	34.246	Totalenergies SE	1.673.618,76	2.109.553,60	1,42
EUR	90.237	UBISOFT Entertainment SA	3.021.510,16	2.085.377,07	1,40
EUR	79.934	Unicredit SpA Reg	1.494.876,11	1.963.578,71	1,32
EUR	19.915	Universal Music Group NV	370.199,77	514.006,15	0,35
EUR	47.661	Veolia Environnement SA	1.393.826,88	1.361.198,16	0,92
EUR	12.710	Vinci SA	1.159.551,78	1.445.127,00	0,97
EUR	150.005	Vivendi	1.448.337,79	1.451.448,38	0,98
			79.411.946,00	89.195.812,18	60,04
GBP	25.806	3i Group Plc	719.059,39	721.174,38	0,48
GBP	50.818	Anglo American Plc	1.665.504,58	1.155.954,80	0,78
GBP	25.396	AstraZeneca Plc	2.693.869,01	3.107.391,61	2,09
GBP	270.025	Aviva Plc	1.361.509,22	1.354.934,88	0,91
GBP	331.765	BP Plc	1.814.246,68	1.785.176,09	1,20
GBP	30.472	British American Tobacco Plc	1.203.691,07	807.426,62	0,54
GBP	860.701	BT Group Plc	1.353.455,80	1.227.992,13	0,83
GBP	32.831	Burberry Group Plc	564.551,68	536.626,57	0,36
GBP	19.252	CRH Plc	1.201.732,03	1.202.258,68	0,81
GBP	18.062	Diageo Plc	792.044,88	595.454,86	0,40
GBP	119.870	GSK Plc	2.354.844,69	2.006.611,10	1,35
GBP	451.559	HSBC Holdings Plc	2.502.210,44	3.312.492,19	2,23
GBP	87.341	Imperial Brands Plc	1.905.957,75	1.821.297,67	1,23
GBP	7.596	London Stock Exchange Gr Plc	622.366,44	813.161,58	0,55
GBP	25.483	Reckitt Benckiser Group Plc	1.707.240,06	1.594.316,88	1,07
GBP	20.039	Relx Plc	718.499,63	719.384,77	0,48
GBP	25.031	Rio Tinto Plc	1.430.988,04	1.687.969,35	1,14
GBP	265.033	Rolls-Royce Holdings PLC	463.988,31	916.877,89	0,62
GBP	114.938	Shell Plc	3.109.417,61	3.411.732,47	2,30
GBP	47.990	SSE Plc	1.022.210,24	1.028.143,01	0,69
GBP	45.988	Unilever Plc	2.096.447,62	2.017.218,41	1,36
			31.303.835,17	31.823.595,94	21,42
SEK	54.766	Volvo AB B	1.119.445,11	1.287.906,42	0,87
			130.950.455,45	144.958.341,46	97,57
Summe Aktien					

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	40.763	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	2.238.826,25	2.259.085,46	1,52
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>2.238.826,25</u>	<u>2.259.085,46</u>	<u>1,52</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>133.189.281,70</u>	<u>147.217.426,92</u>	<u>99,09</u>
Bankguthaben				1.730.267,39	1,16
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-384.718,39	-0,25
Gesamt				<u>148.562.975,92</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-EQUITY EUROPE**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	19,04 %
Gesundheitswesen	15,08 %
Industrie	12,94 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,05 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,27 %
Technologien	9,43 %
Dienstprogramme	6,12 %
Energie	6,07 %
Rohstoffe	4,60 %
Telekommunikationsdienste	1,97 %
Investmentfonds	1,52 %
Gesamt	<u>99,09 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	30,18 %
Vereinigtes Königreich	20,61 %
Schweiz	11,73 %
Niederlande	10,23 %
Deutschland	9,91 %
Italien	4,25 %
Dänemark	3,51 %
Spanien	2,25 %
Luxemburg	1,52 %
Portugal	1,26 %
Finnland	1,05 %
Belgien	0,91 %
Schweden	0,87 %
Irland	0,81 %
Gesamt	<u>99,09 %</u>

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	70.764.734,89
Bankguthaben	1.130.145,10
Ausstehende Zeichnungsbeträge	76.232,76
Forderungen aus Wertpapiererträgen	43.108,33
Zinsforderungen aus Bankguthaben	22.996,78
	<hr/>
Gesamtaktiva	72.037.217,86

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	12.033,01
Sonstige Verbindlichkeiten	70.381,13
	<hr/>
Gesamtpassiva	82.414,14
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	71.954.803,72

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	127.734,0017	USD	203,57	26.002.720,09
M	298.530,5742	USD	153,93	45.952.083,63
				<hr/>
				71.954.803,72

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in USD)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	USD	72.243.381,43	74.657.518,67	71.954.803,72

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
A	USD	173,73	196,14	203,57
M	USD	130,74	148,07	153,93

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	132.904,2433	27.692,6924	-32.862,9340	127.734,0017
M	328.148,8868	4.808,8849	-34.427,1975	298.530,5742

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2023
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	7.223	Alimentation Couche-Tard Inc	413.148,06	427.236,73	0,59
CAD	7.578	Bank of Montreal	670.644,79	753.147,04	1,05
CAD	57.006	Lundin Mining Corp Reg	389.741,29	468.424,08	0,65
CAD	5.407	Royal Bank of Canada	502.436,43	549.225,29	0,76
CAD	3.446	Toronto Dominion Bank (The)	226.086,37	223.655,64	0,31
			<u>2.202.056,94</u>	<u>2.421.688,78</u>	<u>3,36</u>
USD	4.188	3M Co	394.096,25	457.832,16	0,64
USD	4.766	Abbott Laboratories	459.278,92	524.593,62	0,73
USD	3.177	AbbVie Inc	473.052,10	492.339,69	0,68
USD	1.000	Accenture Plc	327.121,41	350.910,00	0,49
USD	1.483	Adobe Inc Reg	587.549,03	884.757,80	1,23
USD	7.477	Advanced Micro Devices Inc	994.939,79	1.102.184,57	1,53
USD	2.876	Airbnb Inc	351.245,88	391.538,64	0,54
USD	2.956	Albemarle Corp	648.425,62	427.082,88	0,59
USD	18.710	Alphabet Inc C	1.804.930,85	2.636.800,30	3,66
USD	16.521	Amazon.com Inc	2.243.170,80	2.510.200,74	3,49
USD	1.531	Amgen Inc	417.428,37	440.958,62	0,61
USD	23.398	Apple Inc Reg	2.656.584,23	4.504.816,94	6,26
USD	3.204	Applied Materials Inc	413.203,37	519.272,28	0,72
USD	3.701	Atmos Energy Corp	420.578,31	428.945,90	0,60
USD	1.996	Automatic Data Processing Inc	458.895,77	465.008,12	0,65
USD	85	Autozone Inc	223.299,25	219.776,85	0,31
USD	22.704	Bank of America Corp	717.070,18	764.443,68	1,06
USD	2.698	Berkshire Hathaway Inc	958.198,11	962.268,68	1,34
USD	414	BlackRock Inc	291.803,01	336.085,20	0,47
USD	98	Booking Holdings Inc	187.646,78	347.627,56	0,48
USD	724	Broadcom Inc Reg	696.343,93	808.165,00	1,12
USD	2.180	Caterpillar Inc Reg	482.457,54	644.560,60	0,90
USD	4.333	CF Industries Holdings Inc Reg	355.606,28	344.473,50	0,48
USD	1.398	Cigna Group Reg	441.334,43	418.631,10	0,58
USD	9.618	Cisco Systems Inc	496.674,47	485.901,36	0,68
USD	8.737	Citigroup Inc	449.039,74	449.431,28	0,62
USD	1.894	CME Group Inc A	405.732,30	398.876,40	0,55
USD	12.444	Coca-Cola Co	709.699,98	733.324,92	1,02
USD	5.415	Colgate-Palmolive Co	430.889,15	431.629,65	0,60
USD	9.955	Comcast Corp A	422.291,10	436.526,75	0,61
USD	730	Costco Wholesale Corp	380.913,35	481.858,40	0,67
USD	5.055	CVS Health Corp	355.194,91	399.142,80	0,55
USD	2.931	Datadog Inc Reg A	360.854,46	355.764,78	0,49
USD	1.220	Deere and Co	455.901,80	487.841,40	0,68
USD	1.000	Eaton Corp Plc	93.567,44	240.820,00	0,33
USD	2.590	Electronic Arts Inc	332.061,05	354.337,90	0,49
USD	2.005	Eli Lilly & Co	660.002,47	1.168.754,60	1,62
USD	6.620	Exxon Mobil Corp	689.762,95	661.867,60	0,92
USD	2.110	First Solar Inc	354.454,05	363.510,80	0,51
USD	7.404	Gilead Sciences Inc	533.169,10	599.798,04	0,83
USD	629	Goldman Sachs Group Inc	231.122,00	242.649,33	0,34
USD	2.673	Hershey Co (The)	655.001,80	498.354,12	0,69
USD	2.140	Home Depot Inc	568.144,39	741.617,00	1,03
USD	8.628	Intel Corp	377.992,68	433.557,00	0,60
USD	981	Intuit Inc	465.111,87	613.154,43	0,85
USD	3.624	Johnson & Johnson	541.788,00	568.025,76	0,79
USD	8.948	JPMorgan Chase & Co	1.063.159,19	1.522.054,80	2,12

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

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2023
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	638	KLA Corp Reg	347.595,67	370.869,40	0,52
USD	12.421	Kroger Co Reg	611.340,51	567.763,91	0,79
USD	534	Lam Research Corp	373.981,56	418.260,84	0,58
USD	800	Linde Plc	323.349,71	327.752,00	0,46
USD	822	Lululemon Athletica Inc	347.406,96	420.280,38	0,58
USD	2.564	Mastercard Inc A	891.192,74	1.093.571,64	1,52
USD	1.527	Mc Donald's Corp	412.290,00	452.770,77	0,63
USD	255	MercadoLibre Inc	388.925,09	400.742,70	0,56
USD	6.672	Merck & Co Inc	471.114,09	727.381,44	1,01
USD	3.790	Meta Platforms Inc A	1.228.975,95	1.341.508,40	1,86
USD	12.098	Microsoft Corp	2.532.196,59	4.549.331,92	6,32
USD	2.740	Morgan Stanley	273.288,34	255.505,00	0,36
USD	1.230	MSCI Inc	653.449,56	695.749,50	0,97
USD	770	NetFlix Inc	345.560,60	374.897,60	0,52
USD	2.112	Nike Inc B	223.787,52	229.299,84	0,32
USD	3.299	NVIDIA Corp	1.164.773,46	1.633.730,78	2,27
USD	1.051	Old Dominion Freight Lines Inc	421.107,43	426.001,83	0,59
USD	4.676	Paccar Inc	417.363,86	456.611,40	0,63
USD	1.930	Palo Alto Networks Inc	341.136,83	569.118,40	0,79
USD	3.547	Pepsico Inc	679.976,71	602.422,48	0,84
USD	11.543	Pfizer Inc	349.291,18	332.322,97	0,46
USD	2.301	Procter & Gamble Co	349.798,02	337.188,54	0,47
USD	2.540	Progressive Corp	408.372,82	404.571,20	0,56
USD	3.071	Qualcomm Inc	387.878,66	444.158,73	0,62
USD	583	Regeneron Pharmaceuticals Inc	296.438,07	512.043,07	0,71
USD	3.204	Salesforce Inc	690.703,79	843.100,56	1,17
USD	578	ServiceNow Inc Reg	273.958,00	408.351,22	0,57
USD	4.580	Shopify Inc A Sub Reg	358.269,13	356.782,00	0,50
USD	1.412	Snowflake Inc A Reg	228.532,20	280.988,00	0,39
USD	1.972	Starbucks Corp	124.605,13	189.331,72	0,26
USD	1.381	T-Mobile US Inc	215.137,84	221.415,73	0,31
USD	8.084	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	731.639,28	840.736,00	1,17
USD	4.687	Tesla Inc	1.155.219,11	1.164.625,76	1,62
USD	5.224	The Walt Disney Co	463.350,60	471.674,96	0,66
USD	636	Thermo Fisher Scientific Inc	296.643,12	337.582,44	0,47
USD	5.525	Uber Technologies Inc Reg	300.781,00	340.174,25	0,47
USD	439	Ulta Beauty Inc Reg	213.569,99	215.105,61	0,30
USD	2.479	United Health Group Inc	903.875,04	1.305.119,13	1,81
USD	1.112	United Rentals Inc	178.782,75	637.643,04	0,89
USD	12.609	Verizon Communications Inc	485.726,02	475.359,30	0,66
USD	1.197	Vertex Pharmaceuticals Inc	253.345,48	487.047,33	0,68
USD	4.555	Visa Inc A	983.072,27	1.185.894,25	1,65
USD	2.463	Walmart Inc Reg	350.326,94	388.291,95	0,54
USD	2.395	Waste Management Inc	410.251,05	428.944,50	0,60
USD	5.338	Webster Financial Corp (Conn)	230.494,84	270.956,88	0,38
USD	3.080	Zoetis Inc A	519.827,64	607.899,60	0,85
			<u>51.645.491,61</u>	<u>63.052.952,52</u>	<u>87,64</u>
Summe Aktien			53.847.548,55	65.474.641,30	91,00
Geschlossene Investmentfonds					
USD	1.141	American Tower Corp	225.621,34	246.319,08	0,34
Summe geschlossene Investmentfonds			<u>225.621,34</u>	<u>246.319,08</u>	<u>0,34</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2023
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
USD	333.802	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	2.544.569,05	2.758.039,03	3,83
USD	307.636	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	2.164.434,60	2.285.735,48	3,18
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>4.709.003,65</u>	<u>5.043.774,51</u>	<u>7,01</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>58.782.173,54</u>	<u>70.764.734,89</u>	<u>98,35</u>
Bankguthaben				1.130.145,10	1,57
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				59.923,73	0,08
Gesamt				<u>71.954.803,72</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-EQUITY NORTH AMERICA**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	34,53 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,61 %
Gesundheitswesen	12,38 %
Finanzen	9,47 %
Investmentfonds	7,01 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,93 %
Industrie	4,70 %
Rohstoffe	2,18 %
Energie	2,02 %
Telekommunikationsdienste	1,58 %
Dienstprogramme	0,60 %
Immobilien	0,34 %
Gesamt	<u>98,35 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	84,45 %
Irland	8,29 %
Kanada	4,44 %
Taiwan	1,17 %
Gesamt	<u>98,35 %</u>

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	40.078.401,31
Bankguthaben	365.131,80
Ausstehende Zeichnungsbeträge	35.929,89
Zinsforderungen aus Bankguthaben	5.786,02
	<hr/>
Gesamtaktiva	40.485.249,02
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	29.477,76
Sonstige Verbindlichkeiten	40.006,55
	<hr/>
Gesamtpassiva	69.484,31
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40.415.764,71
	<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	134.301,5494	EUR	134,79	18.102.132,15
M	250.728,9047	EUR	89,00	22.313.632,56
				<hr/>
				40.415.764,71
				<hr/>

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	EUR	34.376.300,72	41.075.046,88	40.415.764,71

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
A	EUR	135,57	129,90	134,79
M	EUR	89,10	85,64	89,00

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	138.890,5207	3.821,3272	-8.410,2985	134.301,5494
M	268.953,6928	4.459,7142	-22.684,5023	250.728,9047

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	264.318	GQG GI UCITS ICAV Partners Em Mks Eq I EUR Cap	3.817.667,92	4.284.594,78	10,60
EUR	23.160,5740 5	JPMorgan Fds MidEas Af EmEur Opp Cap	2.688.916,58	2.496.246,67	6,18
EUR	159.000	Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	1.684.980,00	1.742.640,00	4,31
EUR	13.782	Vontobel Fd mtz Sustainable Em Mks Leaders I Cap	1.644.421,56	1.579.692,84	3,91
			9.835.986,06	10.103.174,29	25,00
USD	100.875	First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Indi Subcontin III Cap	2.787.487,98	3.845.405,60	9,52
USD	7.570	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	1.171.631,80	1.197.986,51	2,97
USD	26.000	JPMorgan Fds Emerging Markets Opp I USD Cap	3.033.720,36	3.117.504,87	7,71
USD	13.079	Schroder Intl Sel Fd All China Eq USD C Cap	1.734.506,00	1.289.668,38	3,19
USD	20.400	Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	1.459.796,85	1.399.633,37	3,46
USD	40.669	Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1.905.609,76	2.185.827,58	5,41
			12.092.752,75	13.036.026,31	32,26
Summe Investmentfonds (OGAW)			21.928.738,81	23.139.200,60	57,26
Indexfonds (OGAW)					
EUR	926.478	Amundi Index Solutions MSCI Em Mks UCITS ETF Cap	4.258.078,49	4.192.498,25	10,37
EUR	69.420	Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mks ETF 1C Cap	3.310.879,18	3.295.089,72	8,15
EUR	36.850	Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	2.596.111,21	2.697.788,50	6,68
			10.165.068,88	10.185.376,47	25,20
GBP	46.290	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	2.469.480,24	3.171.800,61	7,85
USD	124.419	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	3.724.039,08	3.582.023,63	8,86
Summe Indexfonds (OGAW)			16.358.588,20	16.939.200,71	41,91
Summe des Wertpapierbestandes			38.287.327,01	40.078.401,31	99,17
Bankguthaben				365.131,80	0,90
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-27.768,40	-0,07
Gesamt				40.415.764,71	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,17 %
Gesamt	<u>99,17 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	49,88 %
Irland	49,29 %
Gesamt	<u>99,17 %</u>

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	98.587.390,09
Bankguthaben	2.253.285,75
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	11.966.588,24
Ausstehende Zeichnungsbeträge	141.358,78
Forderungen aus Wertpapiererträgen	53.568,84
Zinsforderungen aus Bankguthaben	19.924,44
	<hr/>
Gesamtaktiva	113.022.116,14

Passiva

Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	33.407,27
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	10.199.922,73
Sonstige Verbindlichkeiten	119.780,17
	<hr/>
Gesamtpassiva	10.353.110,17
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	102.669.005,97

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	335.405,3939	EUR	225,39	75.598.069,41
M	184.979,0225	EUR	146,35	27.070.936,56
				<hr/>
				102.669.005,97

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	EUR	112.765.537,31	116.453.682,15	102.669.005,97

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
A	EUR	201,28	215,64	225,39
M	EUR	130,06	139,79	146,35

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	362.774,4513	32.800,2689	-60.169,3263	335.405,3939
M	273.444,7873	4.068,6189	-92.534,3837	184.979,0225

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**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					
CAD	26.408	Agnico Eagle Mines Ltd	1.176.571,29	1.316.664,44	1,28
CAD	150.365	Ivanhoe Mines Ltd A	405.590,46	1.326.031,57	1,29
CAD	27.238	Rogers Communications Inc B Nv	1.181.210,20	1.159.527,29	1,13
CAD	33.845	Wheaton Precious Metals Corp Reg	877.811,09	1.518.367,78	1,48
			3.641.183,04	5.320.591,08	5,18
CHF	21.644	Nestlé SA Reg	2.183.963,93	2.270.229,55	2,21
CHF	11.515	Novartis AG Reg	789.092,80	1.051.238,45	1,02
CHF	6.227	Roche Holding Ltd Pref	1.758.467,29	1.637.724,40	1,60
CHF	2.956	Sandoz Group AG Partizsch	56.301,74	86.042,95	0,08
			4.787.825,76	5.045.235,35	4,91
DKK	22.173	Novo Nordisk AS B	592.298,12	2.076.491,49	2,02
EUR	5.819	Air Liquide SA	721.772,86	1.024.842,28	1,00
EUR	4.257	Allianz SE Reg	883.740,31	1.029.981,15	1,00
EUR	43.836	Alstom	1.585.953,84	533.922,48	0,52
EUR	31.713	Danone	2.080.159,75	1.860.918,84	1,81
EUR	5.115	Dassault Aviation SA	596.141,22	916.608,00	0,89
EUR	52.286	Deutsche Telekom AG Reg	779.942,67	1.137.220,50	1,11
EUR	271.109	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.060.234,68	1.234.901,50	1,20
EUR	183.738	ENEL SpA	1.126.074,33	1.236.556,74	1,21
EUR	76.370	Engie SA	963.202,94	1.215.657,66	1,18
EUR	341.958	Hera SpA	1.156.319,06	1.016.299,18	0,99
EUR	1.574	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	730.609,35	1.154.686,40	1,13
EUR	118.969	Orange SA	1.124.541,49	1.225.856,58	1,19
EUR	11.540	Sanofi SA	959.467,94	1.035.830,40	1,01
EUR	32.946	Totalenergies SE	1.349.133,77	2.029.473,60	1,98
EUR	8.992	Vinci SA	814.929,56	1.022.390,40	1,00
EUR	41.063	Vonovia SE	1.246.026,56	1.171.938,02	1,14
			17.178.250,33	18.847.083,73	18,36
GBP	57.437	Imperial Brands Plc	1.398.264,52	1.197.717,85	1,17
GBP	99.601	Prudential Plc	1.444.181,82	1.020.023,17	0,99
GBP	24.159	Unilever Plc	1.246.838,17	1.059.710,79	1,03
			4.089.284,51	3.277.451,81	3,19
USD	13.628	Abbott Laboratories	1.044.896,19	1.358.049,85	1,32
USD	15.625	Alphabet Inc C	942.169,83	1.993.600,33	1,94
USD	35.806	American Homes 4 Rent A	968.113,25	1.165.708,90	1,14
USD	8.801	Apple Inc Reg	423.090,59	1.534.069,56	1,49
USD	72.926	AT&T Inc	1.457.619,57	1.107.870,43	1,08
USD	320	Booking Holdings Inc	508.735,73	1.027.667,74	1,00
USD	26.985	Cisco Systems Inc	927.850,86	1.234.242,18	1,20
USD	6.440	Clorox Co	1.018.518,08	831.360,83	0,81
USD	5.079	Constellation Brands Inc A	838.954,91	1.111.627,59	1,08
USD	20.109	CVS Health Corp	1.245.905,98	1.437.514,50	1,40
USD	9.326	Dollar Tree Inc	742.382,92	1.199.364,72	1,17
USD	8.290	Electronic Arts Inc	846.920,05	1.026.802,68	1,00
USD	14.697	Emerson Electric Co	969.651,93	1.295.060,44	1,26
USD	12.513	Entergy Corp	976.764,62	1.146.340,56	1,12
USD	7.120	F5 Networks Inc	821.430,80	1.153.716,54	1,12
USD	32.160	Firstenergy Corp	941.221,46	1.067.389,98	1,04
USD	3.777	Home Depot Inc	801.687,57	1.185.024,99	1,16
USD	16.822	Howard Hughes Holdings Inc	1.125.386,35	1.302.903,54	1,27
USD	13.008	Ingredion Inc	1.070.031,62	1.278.129,77	1,25

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

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	6.690	JPMorgan Chase & Co	728.996,79	1.030.255,76	1,00
USD	15.044	Leidos Holdings Inc	949.406,39	1.474.231,64	1,44
USD	4.232	Mc Donald's Corp	798.376,78	1.136.055,70	1,11
USD	22.041	Merck & Co Inc	1.284.795,99	2.175.464,96	2,12
USD	7.574	Microsoft Corp	928.535,99	2.578.540,55	2,51
USD	21.972	Mondelez Intl Inc	822.031,98	1.440.796,67	1,40
USD	25.797	Nasdaq Inc	848.425,40	1.357.872,06	1,32
USD	29.858	Newmont Corp Reg	1.024.191,65	1.118.847,15	1,09
USD	17.661	NextEra Energy Inc	720.722,02	971.191,11	0,95
USD	26.146	NRG Energy Inc	842.165,22	1.223.799,92	1,19
USD	37.131	Pfizer Inc	1.197.793,01	967.816,30	0,94
USD	25.088	Sempra Reg	1.368.250,08	1.697.366,57	1,65
USD	59.893	Sonos Inc Reg	1.046.092,02	929.397,51	0,91
USD	4.102	Stryker Corp	616.647,70	1.112.113,46	1,08
USD	2.349	United Rentals Inc	343.540,25	1.219.468,18	1,19
USD	31.689	Verizon Communications Inc	1.460.150,90	1.081.594,59	1,05
USD	10.646	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.341.366,26	1.172.982,84	1,14
			<u>33.992.820,74</u>	<u>46.144.240,10</u>	<u>44,94</u>
Summe Aktien			64.281.662,50	80.711.093,56	78,60
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	11.055	Gecina Reg	1.244.033,12	1.217.155,50	1,19
EUR	60.860	Klepierre Dist	1.169.268,86	1.502.024,80	1,46
			<u>2.413.301,98</u>	<u>2.719.180,30</u>	<u>2,65</u>
USD	1.517	Equinix Inc	763.407,04	1.106.130,67	1,08
USD	11.964	ProLogis Inc	885.556,58	1.443.847,00	1,41
USD	9.888	Simon Property Group Inc	883.906,14	1.276.922,11	1,24
			<u>2.532.869,76</u>	<u>3.826.899,78</u>	<u>3,73</u>
Summe geschlossene Investmentfonds			4.946.171,74	6.546.080,08	6,38
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	103.264	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.776.321,38	4.753.241,92	4,63
EUR	73.604	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	2.695.481,07	2.184.934,74	2,13
			<u>6.471.802,45</u>	<u>6.938.176,66</u>	<u>6,76</u>
USD	263.163	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	1.855.904,28	1.968.570,27	1,92
USD	15.457	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.818.092,19	2.423.469,52	2,36
			<u>3.673.996,47</u>	<u>4.392.039,79</u>	<u>4,28</u>
Summe Indexfonds (OGAW)			10.145.798,92	11.330.216,45	11,04
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>79.373.633,16</u>	<u>98.587.390,09</u>	<u>96,02</u>
		Bankguthaben		2.253.285,75	2,19
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.828.330,13	1,79
Gesamt				<u><u>102.669.005,97</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitswesen	13,73 %
Investmentfonds	11,04 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,76 %
Finanzen	10,69 %
Dienstprogramme	10,53 %
Technologien	9,21 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,97 %
Rohstoffe	6,14 %
Telekommunikationsdienste	5,56 %
Immobilien	4,74 %
Industrie	3,67 %
Energie	1,98 %
Gesamt	<u>96,02 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	48,67 %
Frankreich	14,36 %
Irland	11,04 %
Kanada	5,18 %
Schweiz	4,91 %
Deutschland	3,25 %
Vereinigtes Königreich	3,19 %
Italien	2,20 %
Dänemark	2,02 %
Portugal	1,20 %
Gesamt	<u>96,02 %</u>

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	88.518.555,82
Bankguthaben	2.232.530,42
Ausstehende Zeichnungsbeträge	46.040,95
Forderungen aus Wertpapiererträgen	17.630,15
Zinsforderungen aus Bankguthaben	15.841,25
	<hr/>
Gesamtaktiva	90.830.598,59

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	93.260,48
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	91,83
Sonstige Verbindlichkeiten	108.061,49
	<hr/>
Gesamtpassiva	201.413,80
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90.629.184,79

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	385.306,3054	EUR	220,67	85.026.095,09
B	41.824,3532	EUR	133,97	5.603.089,70
				<hr/> <hr/>
				90.629.184,79

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	EUR	91.234.790,55	89.052.156,68	90.629.184,79

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
A	EUR	198,52	211,49	220,67
B	EUR	127,06	132,10	133,97

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	394.645,8893	8.240,2753	-17.579,8592	385.306,3054
B	42.316,1897	910,9771	-1.402,8136	41.824,3532

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

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**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					
CAD	12.599	Canadian National Railway Co	1.328.826,17	1.440.073,61	1,59
CAD	33.047	Wheaton Precious Metals Corp Reg	749.777,43	1.482.567,59	1,64
			2.078.603,60	2.922.641,20	3,23
CHF	489	Barry Callebaut AG Reg	903.050,91	746.404,67	0,82
CHF	2.693	Geberit AG Reg	1.278.538,95	1.561.378,55	1,72
CHF	13.291	Nestlé SA Reg	1.264.375,47	1.394.087,09	1,54
CHF	19.161	Novartis AG Reg	1.688.835,28	1.749.264,43	1,93
CHF	9.444	Roche Holding Ltd Pref	2.411.745,34	2.483.807,49	2,74
CHF	3.832	Sandoz Group AG Partizsch	93.873,19	111.541,48	0,12
CHF	4.368	Zurich Insurance Group AG Reg	1.843.398,83	2.065.491,46	2,28
			9.483.817,97	10.111.975,17	11,15
EUR	11.838	Air Liquide SA	1.750.403,01	2.084.908,56	2,30
EUR	32.036	Danone	2.022.388,61	1.879.872,48	2,07
EUR	33.635	Dassault Systemes SA	1.339.237,36	1.487.844,23	1,64
EUR	7.801	Deutsche Boerse AG Reg	1.295.329,48	1.454.886,50	1,61
EUR	156.677	E.ON SE Reg	1.772.929,60	1.903.625,55	2,10
EUR	323.950	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.186.683,75	1.475.592,25	1,63
EUR	294.241	ENEL SpA	1.660.126,30	1.980.241,93	2,19
EUR	22.270	KBC Group NV	1.481.224,26	1.307.694,40	1,44
EUR	9.469	Kerry Group Plc A	878.992,22	744.831,54	0,82
EUR	2.053	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.478.353,94	1.506.080,80	1,66
EUR	10.990	Schneider Electric SE	1.572.265,10	1.997.762,20	2,20
EUR	40.126	Totalenergies SE	1.418.734,06	2.471.761,60	2,73
			17.856.667,69	20.295.102,04	22,39
GBP	44.677	Diageo Plc	1.506.269,43	1.472.878,80	1,63
GBP	43.005	Experian Plc	1.439.798,19	1.589.516,66	1,75
GBP	110.212	Imperial Brands Plc	3.030.481,09	2.298.220,29	2,54
			5.976.548,71	5.360.615,75	5,92
JPY	56.400	Nintendo Co Ltd	2.269.484,49	2.664.126,50	2,94
NOK	52.841	Equinor ASA	615.062,62	1.517.607,91	1,67
USD	5.100	Accenture Plc	1.386.201,44	1.620.244,44	1,79
USD	3.548	BlackRock Inc	2.160.235,80	2.607.637,86	2,88
USD	36.626	Cisco Systems Inc	1.229.725,30	1.675.203,04	1,85
USD	31.625	Coca-Cola Co	1.777.405,21	1.687.258,39	1,86
USD	19.251	Colgate-Palmolive Co	1.336.198,19	1.389.251,02	1,53
USD	30.916	Comcast Corp A	1.138.559,58	1.227.347,43	1,35
USD	24.868	CVS Health Corp	1.368.408,69	1.777.716,97	1,96
USD	9.400	Eaton Corp Plc	1.386.254,15	2.049.439,14	2,26
USD	20.242	Garmin Ltd Reg	1.829.363,44	2.355.625,98	2,60
USD	4.332	Hershey Co (The)	889.315,32	731.210,07	0,81
USD	8.416	Johnson & Johnson	1.029.040,37	1.194.263,58	1,32
USD	14.115	JPMorgan Chase & Co	1.232.404,49	2.173.701,05	2,40
USD	70.540	Keurig Dr Pepper Inc Reg	2.310.883,37	2.127.918,88	2,35
USD	2.967	Mastercard Inc A	732.342,19	1.145.674,86	1,26
USD	18.309	Merck & Co Inc	1.145.225,29	1.807.113,47	1,99
USD	10.430	Microsoft Corp	1.904.336,74	3.550.855,28	3,92
USD	32.277	Newmont Corp Reg	1.102.969,40	1.209.492,58	1,34
USD	53.839	Pfizer Inc	1.525.577,15	1.403.308,87	1,55
USD	15.871	Procter & Gamble Co	2.245.660,67	2.105.596,25	2,32
USD	15.020	Qualcomm Inc	1.664.865,68	1.966.721,83	2,17

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

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	18.700	Starbucks Corp	1.405.207,48	1.625.446,56	1,79
USD	4.103	United Health Group Inc	1.829.456,08	1.955.643,85	2,16
USD	4.136	Visa Inc A	898.188,90	974.883,53	1,08
USD	8.020	Zoetis Inc A	1.160.330,14	1.433.078,99	1,58
			<u>34.688.155,07</u>	<u>41.794.633,92</u>	<u>46,12</u>
Summe Aktien			72.968.340,15	84.666.702,49	93,42
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
USD	661.160	iShares II Plc MSCI World Quality Div ESG UCITS ETF Dist	2.887.182,59	3.851.853,33	4,25
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>2.887.182,59</u>	<u>3.851.853,33</u>	<u>4,25</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>75.855.522,74</u>	<u>88.518.555,82</u>	<u>97,67</u>
Bankguthaben				2.232.530,42	2,46
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-121.901,45	-0,13
Gesamt				<u><u>90.629.184,79</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	18,29 %
Technologien	16,31 %
Gesundheitswesen	15,35 %
Finanzen	10,61 %
Industrie	9,52 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,39 %
Dienstprogramme	5,92 %
Rohstoffe	5,28 %
Energie	4,40 %
Investmentfonds	4,25 %
Telekommunikationsdienste	1,35 %
Gesamt	<u>97,67 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	39,47 %
Schweiz	13,75 %
Frankreich	12,60 %
Irland	10,87 %
Vereinigtes Königreich	4,17 %
Deutschland	3,71 %
Kanada	3,23 %
Japan	2,94 %
Italien	2,19 %
Norwegen	1,67 %
Portugal	1,63 %
Belgien	1,44 %
Gesamt	<u>97,67 %</u>

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	87.389.686,10
Bankguthaben	1.667.146,84
Ausstehende Zeichnungsbeträge	61.925,73
Forderungen aus Wertpapiererträgen	139.335,35
Zinsforderungen aus Bankguthaben	16.936,37
Gesamtaktiva	89.275.030,39

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	381.671,84
Sonstige Verbindlichkeiten	106.890,85
Gesamtpassiva	488.562,69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	88.786.467,70

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	653.282,5792	EUR	135,91	88.786.467,70
				88.786.467,70

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	EUR	84.265.465,41	96.058.560,07	88.786.467,70

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
A	EUR	118,49	139,47	135,91

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	688.717,1366	18.565,6046	-54.000,1620	653.282,5792

LUX-EQUITY BEST SECTORS**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					
CAD	7.060	Alimentation Couche-Tard Inc	334.101,10	378.068,32	0,43
CAD	16.103	Fortis Inc	596.930,54	602.402,76	0,68
			931.031,64	980.471,08	1,11
CHF	25.830	Nestlé SA Reg	2.810.935,90	2.709.297,23	3,05
DKK	6.189	Orsted Reg	459.936,76	310.762,33	0,35
EUR	8.101	Anheuser-Busch InBev SA	416.275,56	473.260,42	0,53
EUR	6.113	Danone	335.250,37	358.710,84	0,40
EUR	115.445	E.ON SE Reg	1.356.187,00	1.402.656,75	1,58
EUR	111.903	EDP-Energias de Portugal SA Reg	465.930,52	509.718,17	0,57
EUR	310.454	ENEL SpA	1.848.983,30	2.089.355,42	2,35
EUR	99.626	Engie SA	1.459.979,68	1.585.846,67	1,79
EUR	218.454	Iberdrola SA	2.542.343,11	2.593.048,98	2,92
EUR	9.085	Koninklijke Ahold Delhaize NV	277.709,37	236.346,28	0,27
EUR	2.229	L'Oréal SA	924.533,92	1.004.498,85	1,13
EUR	1.926	Pernod-Ricard SA	380.195,87	307.678,50	0,35
EUR	58.699	Snam SpA	270.520,21	273.243,85	0,31
EUR	46.622	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	343.832,59	352.182,59	0,40
EUR	21.506	Veolia Environnement SA	604.172,36	614.211,36	0,69
			11.225.913,86	11.800.758,68	13,29
GBP	20.242	British American Tobacco Plc	597.360,36	536.358,94	0,60
GBP	20.906	Diageo Plc	815.131,27	689.213,78	0,78
GBP	127.927	National Grid Plc Reg	1.625.509,06	1.562.329,70	1,76
GBP	6.610	Reckitt Benckiser Group Plc	442.940,72	413.547,64	0,47
GBP	37.061	SSE Plc	761.830,86	793.998,92	0,89
GBP	23.866	Unilever Plc	1.131.048,52	1.046.858,63	1,18
			5.373.820,79	5.042.307,61	5,68
USD	16.797	Altria Group Inc	666.803,08	613.454,33	0,69
USD	5.850	American Water Works Co Inc	804.637,44	699.055,27	0,79
USD	5.266	Archer-Daniels Midland Co	406.657,03	344.312,63	0,39
USD	4.310	Atmos Energy Corp	455.294,48	452.246,62	0,51
USD	20.573	Centerpoint Energy Inc	538.087,74	532.135,81	0,60
USD	9.967	CMS Energy Corp	522.046,70	523.999,54	0,59
USD	38.460	Coca-Cola Co	2.152.357,76	2.051.919,61	2,31
USD	7.357	Colgate-Palmolive Co	514.495,78	530.918,90	0,60
USD	12.021	Consolidated Edison of NY Inc	1.064.555,75	990.041,53	1,11
USD	1.594	Constellation Brands Inc A	389.441,19	348.874,65	0,39
USD	7.731	Constellation Energy Corp	612.607,10	818.140,05	0,92
USD	4.126	Costco Wholesale Corp	2.125.327,76	2.465.701,04	2,78
USD	2.107	Dollar General Corp	313.832,56	259.333,35	0,29
USD	30.226	Dominion Energy Inc	1.489.620,92	1.286.154,54	1,45
USD	11.893	Edison Intl	802.466,69	769.752,90	0,87
USD	7.317	Entergy Corp	638.494,45	670.324,77	0,75
USD	7.552	Essential Utilities Inc Reg	268.233,33	255.368,43	0,29
USD	2.191	Estée Lauder Companies Inc A	335.590,07	290.103,44	0,33
USD	13.178	Eversource Energy Inc	922.427,05	736.359,75	0,83
USD	25.653	Exelon Corp	1.000.026,72	833.771,85	0,94
USD	19.115	Firstenergy Corp	642.623,62	634.426,60	0,71
USD	5.600	General Mills Inc	370.878,13	330.255,76	0,37
USD	3.180	Kimberly-Clark Corp	373.007,25	349.827,35	0,39
USD	6.485	Kroger Co Reg	285.969,53	268.371,15	0,30

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	12.748	Mondelez Intl Inc	858.798,75	835.940,10	0,94
USD	7.336	Monster Beverage Corp	390.860,82	382.623,66	0,43
USD	36.167	NextEra Energy Inc	2.567.255,18	1.988.849,38	2,24
USD	13.106	Pepsico Inc	2.204.875,74	2.015.230,67	2,27
USD	44.447	PG & E Corp	708.529,60	725.525,70	0,82
USD	14.658	Philip Morris Intl Inc	1.283.071,36	1.248.494,54	1,41
USD	22.063	Procter & Gamble Co	3.158.029,56	2.927.085,26	3,30
USD	16.471	Public Serv Enterprise Gr Inc	955.855,40	911.866,05	1,03
USD	21.180	Sempra Reg	1.477.422,08	1.432.964,92	1,61
USD	4.828	Sysco Corp	314.694,42	319.652,02	0,36
USD	4.317	Target Corp	510.215,80	556.631,33	0,63
USD	13.855	Walmart Inc Reg	2.031.433,96	1.977.493,78	2,23
			34.156.524,80	32.377.207,28	36,47
Summe Aktien			54.958.163,75	53.220.804,21	59,95
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	236.416	Amundi S&P Global Cons Staples ESG UETF DR EURAcc Cap	2.409.079,04	2.317.586,05	2,61
EUR	36.026	Multi Uts France Amundi MSCI World II UCITS ETF Dist	9.388.318,43	10.223.458,28	11,51
EUR	10.389	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI Utilities UCITS Cap	1.592.250,35	1.710.860,52	1,93
EUR	97.403	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	2.872.590,93	2.793.518,04	3,15
			16.262.238,75	17.045.422,89	19,20
USD	124.762	iShares III Plc Core MSCI World Cap	9.134.583,33	10.273.055,91	11,57
USD	360.684	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	2.406.466,99	2.426.220,74	2,73
USD	109.433	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Co St ETF 1C Cap	4.552.926,58	4.424.182,35	4,98
			16.093.976,90	17.123.459,00	19,28
Summe Indexfonds (OGAW)			32.356.215,65	34.168.881,89	38,48
Summe des Wertpapierbestandes			87.314.379,40	87.389.686,10	98,43
Bankguthaben				1.667.146,84	1,88
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-270.365,24	-0,31
Gesamt				88.786.467,70	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	38,48 %
Dienstprogramme	30,04 %
Nicht zyklische Konsumgüter	25,47 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,70 %
Energie	0,74 %
Gesamt	<u>98,43 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	36,47 %
Irland	26,97 %
Frankreich	15,87 %
Vereinigtes Königreich	5,68 %
Italien	3,06 %
Schweiz	3,05 %
Spanien	2,92 %
Deutschland	1,58 %
Kanada	1,11 %
Portugal	0,57 %
Belgien	0,53 %
Dänemark	0,35 %
Niederlande	0,27 %
Gesamt	<u>98,43 %</u>

LUX-EQUITY GREEN**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	101.486.418,36
Bankguthaben	2.309.628,82
Ausstehende Zeichnungsbeträge	120.526,79
Forderungen aus Wertpapiererträgen	225.741,08
Zinsforderungen aus Bankguthaben	22.236,47
Gesamtaktiva	104.164.551,52

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	118.883,23
Sonstige Verbindlichkeiten	121.406,48
Gesamtpassiva	240.289,71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	103.924.261,81

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	881.973,8309	EUR	110,27	97.256.766,88
M	66.645,9559	EUR	100,04	6.667.494,93
				103.924.261,81

LUX-EQUITY GREEN**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2023
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
	EUR	101.779.638,43	106.621.732,83	103.924.261,81

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2022	30.06.2023	31.12.2023
A	EUR	101,22	107,93	110,27
M	EUR	91,39	97,76	100,04

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	912.743,5899	28.387,3226	-59.157,0816	881.973,8309
M	82.988,8814	6.415,4195	-22.758,3450	66.645,9559

LUX-EQUITY GREEN**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					
CAD	29.143	Canadian National Railway Co	2.661.343,01	3.331.063,19	3,21
DKK	49.825	Novo Nordisk AS B	1.634.934,59	4.666.088,88	4,49
DKK	23.481	Orsted Reg	2.735.951,54	1.179.028,97	1,13
DKK	53.381	Vestas Wind Systems A/S	1.594.740,44	1.534.606,16	1,48
			5.965.626,57	7.379.724,01	7,10
EUR	16.480	Acciona SA	2.288.803,78	2.196.784,00	2,11
EUR	113.112	Accor SA	3.304.468,05	3.913.675,20	3,77
EUR	28.331	Alfen NV Reg	2.312.032,01	1.707.792,68	1,64
EUR	58.025	Alstom	2.062.868,57	706.744,50	0,68
EUR	34.986	Cie de Saint-Gobain SA	1.997.655,10	2.332.166,76	2,24
EUR	259.760	EDP Renovaveis SA	5.015.418,34	4.812.054,00	4,63
EUR	259.461	ENEL SpA	1.972.507,02	1.746.172,53	1,68
EUR	202.776	Forvia SE	5.443.035,82	4.140.685,92	3,98
EUR	422.348	Iberdrola SA	4.398.937,43	5.013.270,76	4,82
EUR	68.797	Kingspan Group	4.735.619,93	5.393.684,80	5,19
EUR	151.861	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3.678.491,70	3.950.663,92	3,80
EUR	41.759	Neoen SPA	1.303.855,69	1.264.462,52	1,22
EUR	36.329	SAP SE	3.932.192,98	5.067.168,92	4,88
EUR	9.816	Schneider Electric SE	1.471.556,58	1.784.352,48	1,72
EUR	141.780	Veolia Environnement SA	3.342.395,60	4.049.236,80	3,90
			47.259.838,60	48.078.915,79	46,26
GBP	4.270.369	Vodafone Group Plc	5.616.847,19	3.379.566,67	3,25
NOK	37.297	Bakkafrost P/F Reg	2.148.392,98	1.768.951,60	1,70
NOK	138.292	Borregaard ASA	2.641.935,59	2.113.188,76	2,03
NOK	38.131	SalMar ASA	1.780.441,46	1.934.966,74	1,86
			6.570.770,03	5.817.107,10	5,59
SEK	493.486	Billerud AB	6.331.615,05	4.540.925,30	4,37
USD	136.131	Array Technology Inc	2.569.909,01	2.070.527,18	1,99
USD	24.331	Autodesk Inc	5.317.961,68	5.363.371,40	5,16
USD	16.079	Colgate-Palmolive Co	1.078.271,76	1.160.343,21	1,12
USD	45.327	CSX Corp	1.181.413,60	1.422.739,66	1,37
USD	36.104	Darling Ingredients Inc	2.405.875,40	1.629.100,86	1,57
USD	14.572	Enphase Energy Inc	2.040.087,57	1.743.283,76	1,68
USD	3.922	First Solar Inc	599.544,67	611.726,19	0,59
USD	31.406	Republic Services Inc	2.991.666,40	4.688.935,28	4,51
USD	13.426	SolarEdge Technologies Inc	2.296.792,42	1.137.724,50	1,10
			20.481.522,51	19.827.752,04	19,09
Summe Aktien			94.887.562,96	92.355.054,10	88,87

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	189.568	Klepierre Dist	3.629.172,39	4.678.538,24	4,50
USD	178.331	Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist	6.429.964,05	4.452.826,02	4,28
Summe geschlossene Investmentfonds			10.059.136,44	9.131.364,26	8,78
Summe des Wertpapierbestandes			104.946.699,40	101.486.418,36	97,65
Bankguthaben				2.309.628,82	2,22
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				128.214,63	0,13
Gesamt				103.924.261,81	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 31. Dezember 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	22,67 %
Dienstprogramme	17,38 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,05 %
Technologien	10,04 %
Finanzen	8,78 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,75 %
Energie	6,84 %
Rohstoffe	6,40 %
Gesundheitswesen	4,49 %
Telekommunikationsdienste	3,25 %
Gesamt	<u>97,65 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	23,37 %
Frankreich	22,01 %
Spanien	11,56 %
Dänemark	7,10 %
Niederlande	5,44 %
Irland	5,19 %
Deutschland	4,88 %
Schweden	4,37 %
Norwegen	3,89 %
Vereinigtes Königreich	3,25 %
Kanada	3,21 %
Feroe Inseln	1,70 %
Italien	1,68 %
Gesamt	<u>97,65 %</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

1. Allgemeine Informationen

LUX-EQUITY (die "SICAV") ist am 9. November 1993 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von LUF 50.000.000,- wurde gemeinsam von der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C. und der Versicherungsgesellschaft La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances gezeichnet.

Die SICAV unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

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

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

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

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

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

1. Die Satzung.
2. Der Depotstellenvertrag.
3. Der Domizilierungs- und Zahlstellenvertrag.
4. Der Vertrag zwischen der LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV.
5. Der Vertrag zwischen der 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 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 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, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte, die an einer amtlichen Börse oder auf einem geregelten, regelmäßig funktionierenden, anerkannten und der Allgemeinheit offenstehenden Markt gehandelt oder notiert werden, wird nach dem letzten verfügbaren Kurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

Falls zum Bewertungsstichtag für die im Bestand befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte kein Kurs vorhanden ist oder der nach dem vorhergehenden Abschnitt ermittelte Preis für den realen Wert dieser Wertpapiere nicht repräsentativ ist oder wenn die Anteile nicht notiert sind, erfolgt die Bewertung auf der

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Grundlage des 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 angekündigte oder fällige aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen, wird mit dem Nominalwert bewertet, es sei denn es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert erzielt werden kann. Im letzteren Fall wird der Wert durch Abzug eines Betrages ermittelt, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

e) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

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

f) Erträge des Wertpapierbestandes

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

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

h) 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	=	1,1045500	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

i) Umrechnung von Fremdwährungen

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

j) Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

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

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

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 0,30% für den Teilfonds LUX-EQUITY BEST SECTORS und 0,29% für die anderen Teilfonds. Die Verwaltungsgebühr ist am Ende eines jeden Monats zu zahlen und wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats berechnet.

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

LUX-FUND ADVISORY S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von:

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

4. Vergütung der Depotstelle

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

5. Vergütung der Zentralverwaltung

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

6. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

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

7. Besteuerung

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

8. Wertpapierleihe

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

9. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 bestanden keine offenen Devisentermingeschäfte für die Teilfonds der SICAV.

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

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

12. 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:

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 den Anlegern zu gegebener Zeit mitgeteilt.

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.

Name des Produkts: Lux-Equity Green

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493001HW6SMLPFNT880

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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.

Wurde mit diesem Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel angestrebt?

Ja

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

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%**

Nein

Es wurden damit ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S) beworben. Obwohl kein nachhaltiges Anlageziel angestrebt wurde, umfasste er 97,4 % nachhaltige Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Ziele beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

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

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

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

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

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



Oder

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

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Investitionen, die mindestens eines dieser Kriterien erfüllten, im Durchschnitt 97,4 %.

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

Übereinstimmung mit der Taxonomie		
Basis	Quelle	Lux-Equity Green
Umsatz	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	32,8 %
Umsatz	Unternehmensberichte	19,7 %
CAPEX	Unternehmensberichte	23,0 %
OPEX	Unternehmensberichte	23,1 %

Diese Übereinstimmung wird als gewichteter Durchschnitt der jeweiligen Übereinstimmung der im Portfolio gehaltenen Titel berechnet. Was die erste Zeile der Tabelle betrifft (32,8 %): Sollte ein Unternehmen noch keine Angaben zur Taxonomie veröffentlichen, werden die Daten von MSCI ESG verwendet, die auf einer Schätzung der Übereinstimmung der einzelnen Unternehmen beruhen. Denn die Meldepflicht der Unternehmen bezüglich dieser Daten besteht erst seit 2023 infolge der Umsetzung der Richtlinie über die Angabe nichtfinanzieller Informationen (NFRD). Direkt von den Unternehmen bereitgestellte Daten werden also herangezogen, sobald sie zur Verfügung stehen.

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

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



Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Anlagen in diesen Unternehmen im Durchschnitt 97,4 % (wobei der verbleibende Anteil ausschließlich auf Liquidität entfiel).

Der Anteil der Unternehmen, die Emissionsziele (Scope 1 + 2) festgelegt haben, die mit einem Erderwärmungspfad unter 2 °C vereinbar sind, betrug 84,3 %.

Der Anteil der Unternehmen, die über 50 % ihrer Einkünfte aus Tätigkeiten erzielen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig eingestuft sind, lag bei 30,3 %. Sollte ein Unternehmen noch keine Taxonomiedaten veröffentlichen, werden die Daten von MSCI ESG verwendet, die auf einer Schätzung der Übereinstimmung der einzelnen Unternehmen beruhen.

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

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

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

Diese Ausschlusspolitik beruht auf folgenden Kriterien:

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

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

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

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

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

- Der Prozentsatz der Übereinstimmung des Teilfonds mit der EU-Taxonomie. Diese Übereinstimmung wurde von 27,3 % (Durchschnitt des vorangegangenen Zeitraums) auf 32,8 % (Durchschnitt im Berichtszeitraum) erhöht, wenn vergleichbare Daten berücksichtigt werden. Diese Entwicklung ist freiwillig und resultiert aus dem Wunsch, die Unternehmen mit einer hohen Übereinstimmung hervorzuheben.

Es ist jedoch zu beachten, dass die wichtigste Entwicklung dieses Indikators gegenüber dem vorangegangenen Zeitraum auf die Datenquelle zurückzuführen ist. Denn die Verfügbarkeit von Daten, die von den Unternehmen veröffentlicht werden, ist deutlich gestiegen und ermöglicht die Berechnung einer nachgewiesenen Übereinstimmung mit der Taxonomie (die sich auf 19,7 % des Umsatzes beläuft). Diese von den Unternehmen offiziell veröffentlichten Kennzahlen ermöglichen einen besseren Vergleich der Produkte und sorgen für eine größere Legitimität der Daten.

Es sei auch darauf hingewiesen, dass die Diskrepanz zwischen den geschätzten und den veröffentlichten Daten in erster Linie auf nichteuropäische Unternehmen oder zumindest auf Unternehmen zurückzuführen ist, die nicht der NFRD unterliegen, die über eine Schätzung der Übereinstimmung verfügen, ihre offizielle Übereinstimmung jedoch nicht veröffentlichen.

- Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die entweder Emissionsziele (Scope 1 + 2) festgelegt haben, die mit einer Erderwärmung von unter 2 °C in Einklang stehen, oder die über 50 % ihrer Umsatzerlöse aus Tätigkeiten beziehen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig gelten. Dieser Anteil betrug im vorigen Berichtszeitraum durchschnittlich 95,8 %, wobei 85,0 % der Investitionen einen Erwärmungspfad von weniger als 2 °C hatten und 24,5 % der Investitionen eine Übereinstimmung mit der Taxonomie von mehr als 50 % des Umsatzes aufwiesen. Es ist anzumerken, dass Unternehmen gleichzeitig beide Kriterien erfüllen können.

Im Berichtszeitraum stiegen diese Prozentsätze im Durchschnitt auf 97,4 %, 84,3 % beziehungsweise 30,3 %. Für diese Entwicklung gibt es zwei Gründe:

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

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

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

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

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

- in ein Unternehmen investiert wird, das mehr als 50 % seines Umsatzes mit Tätigkeiten erzielt, die gemäß der Europäischen Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten.

oder

- in ein Unternehmen investiert wird, dessen präzisen CO₂-Emissionsziele (Scope 1+2) auf einem Pfad von unter 2 °C Erderwärmung liegen. Dieses Temperatur-Rating des Unternehmens wird vom NGO Carbon Disclosure Project (CDP) ermittelt.

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



Temperatur-Rating (CDP)	
Deckungsgrad	Implizite Temperatur (Scope 1+2)
97,37 %	1,73 °C

Übereinstimmung mit der Taxonomie		
Basis	Quelle	Lux-Equity Green
Umsatz	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	32,8 %
Umsatz	Unternehmensberichte	19,7 %
CAPEX	Unternehmensberichte	23,0 %
OPEX	Unternehmensberichte	23,1 %

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

Die nachhaltigen Investitionen des Produkts sind also auf Unternehmen ausgerichtet, die einen klaren Übergangsplan vorlegen und einem Kurs der Erderwärmung von weniger als 2 °C folgen. In Bezug auf Investitionen, die mit Blick auf ihre Übereinstimmung mit der Taxonomie (die mehr als 50 % des Umsatzes des Unternehmens betragen muss) zulässig sind, bedeutet dies, dass die investierten Unternehmen als substantielle Beiträge zu einem der sechs Umweltziele der Taxonomie gelten, nämlich:

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

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

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.

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

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

Das Produkt befolgt Ausschlussrichtlinien gemäß den Nachhaltigkeitsindikatoren, die weiter oben dargelegt sind. Diese Ausschlussrichtlinien zielen insbesondere darauf ab, die schädlichen Auswirkungen des Produkts zu verringern und einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziel nicht wesentlich zu schaden. Hierzu wurden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen gemäß der Tabelle im Prospekt des Teilfonds herangezogen.

Dieser Bericht wird jährlich erstellt. Die Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) für das Jahr 2023-2024 werden im kommenden Jahresbericht des Produkts veröffentlicht.

Der PAI-Bericht des vorangegangenen Zeitraums und der künftige PAI-Bericht des laufenden Jahres werden an folgender Adresse veröffentlicht.

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

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte werden mithilfe des externen Datenanbieters MSCI ESG berücksichtigt. Er analysiert die Kontroversen, in die ein Unternehmen verwickelt ist, um die Einhaltung dieser Prinzipien zu ermitteln. Der Teilfonds schließt alle Unternehmen aus, die gegen die UNGP-Prinzipien verstoßen.

Nach demselben Ansatz wird jedes Unternehmen ausgeschlossen, das laut der Beurteilung von MSCI ESG gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UNG) verstößt.

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

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

Die EU-Taxonomie legt den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ fest. Es bedeutet, dass Investitionen, die sich an der Taxonomie orientieren, die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen, und wird von spezifischen EU-Kriterien begleitet.

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezieht sich nur auf die Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ebenfalls keine ökologischen oder sozialen Ziele wesentlich beeinträchtigen.



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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wurden gemäß der Tabelle im Prospekt des Teilfonds berücksichtigt.

Der detaillierte PAI-Bericht des Produkts wird jährlich veröffentlicht. Die Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) für das Jahr 2023-2024 werden im kommenden Jahresbericht des Produkts veröffentlicht.

Der PAI-Bericht des vorangegangenen Zeitraums, in dem die Indikatoren ausführlich berücksichtigt werden, ist unter folgender Adresse abrufbar.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die folgenden Zahlen stellen die größten Investitionen in diesem Zeitraum dar, d. h. mit dem größten durchschnittlichen Gewicht in den 2 Quartalen des Berichtszeitraums.

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **Großteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel: Vom 01.07.2023 bis 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DE0007164600 - SAP	Technologie	5,6 %	Deutschland
IE0004927939 - Kingspan Group	Industrie	5,2 %	Irland
US0527691069 - Autodesk Inc	Technologie	4,9 %	USA
DK0062498333 - Novo Nordisk	Gesundheit	4,7 %	Dänemark
ES0144580Y14 - Iberdrola	Versorger	4,6 %	Spanien
SE0000862997 - BillerudKorsnas	Grundstoffe	4,5 %	Schweden
FR0000121964 - Klepierre Dist	Immobilien	4,4 %	Frankreich

US7607591002 - Republic Services Inc	Industrie	4,4 %	USA
ES0127797019 - EDP Renovaveis	Versorger	4,3 %	Spanien
FR0000124141 - Veolia Environnement	Versorger	4,1 %	Frankreich
FR0000120404 - Accor SA	Zyklische Konsumgüter	4,1 %	Frankreich
NL0011794037 - Koninklijke Ahold Delhaize	Basiskonsumgüter	4,1 %	Niederlande
FR0000121147 - Forvia	Zyklische Konsumgüter	4,0 %	Frankreich
US41068X1000 - Hannon Armstrong Sust.	Finanzdienstleistungen	3,9 %	USA
GB00BH4HKS39 - Vodafone Group	Kommunikationsdienstleistungen	3,3 %	Großbritannien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

Dieser Prozentsatz gliedert sich wie folgt auf:

- 84,3 % der Investitionen entfielen auf Unternehmen, die Emissionsziele (Scope 1 + 2) mit einem Erderwärmungspfad von unter 2 °C festgelegt hatten.
- 30,3 % der Investitionen entfielen auf Unternehmen, die über 50 % ihres Umsatzes mit Tätigkeiten erzielen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig eingestuft sind.
- Es ist zu beachten, dass ein Unternehmen die beiden oben genannten Kriterien gleichzeitig erfüllen kann (dies entspricht hier 17,2 % des Vermögens).

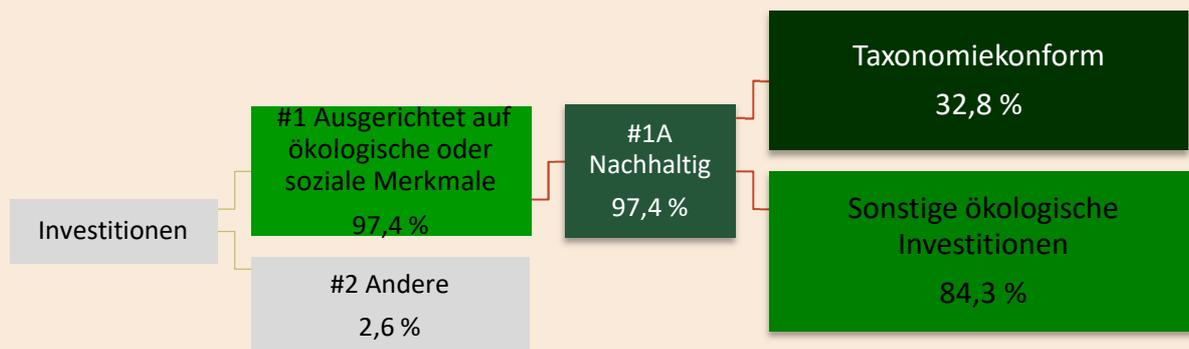
Der prozentuale Anteil der Übereinstimmung des Teilfonds mit der EU-Taxonomie, berechnet als Summe der Gewichtungen der Anlagen multipliziert mit der jeweiligen Übereinstimmung der investierten Unternehmen, betrug 32,8 % (von den Unternehmen veröffentlichte Daten oder Schätzungen, falls diese Daten noch nicht veröffentlicht wurden). Unter ausschließlicher Verwendung der von den Unternehmen veröffentlichten Daten betrug diese Übereinstimmung im Jahresdurchschnitt 19,7 % (umsatzbasiert). Weitere Informationen zur Übereinstimmung finden Sie in den folgenden Fragen.

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

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

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.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Im Verlauf des Bezugszeitraums entfielen die Anlagen auf folgende Wirtschaftszweige.

Wirtschaftssektor	% Vermögenswerte – Durchschnitt im Bezugszeitraum
Industrie	22,9 %
Versorger	19,1 %
Technologie	13,9 %
Basiskonsumgüter	10,4 %
Zyklische Konsumgüter	8,1 %
Grundstoffe	6,6 %
Gesundheit	4,7 %
Immobilien	4,4 %
Finanzdienstleistungen	3,9 %
Kommunikationsdienstleistungen	3,3 %



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

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

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

Der prozentuale Anteil der Übereinstimmung des Teilfonds mit der EU-Taxonomie, berechnet als Summe der Gewichtungen der Anlagen multipliziert mit der jeweiligen Übereinstimmung der investierten Unternehmen, betrug 32,8 % (von den Unternehmen veröffentlichte Daten oder Schätzungen, falls diese Daten noch nicht veröffentlicht).

wurden). Unter Verwendung nur der von den Unternehmen veröffentlichten Daten betrug diese Übereinstimmung im Jahresdurchschnitt 19,7 % (umsatzbasierte Übereinstimmung).

Aufstellung der taxonomischen Übereinstimmung des Teilfonds.

Übereinstimmung mit der Taxonomie		
Basis	Quelle	Lux-Equity Green
Umsatz	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	32,8 %
Umsatz	Unternehmensberichte	19,7 %
CAPEX	Unternehmensberichte	23,0 %
OPEX	Unternehmensberichte	23,1 %

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

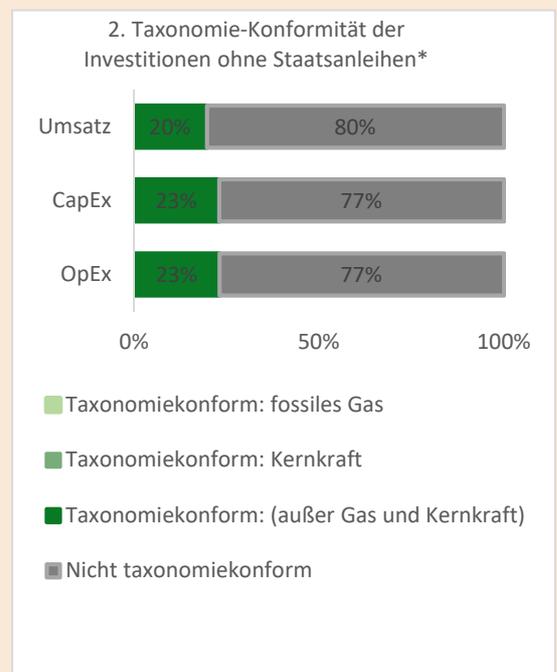
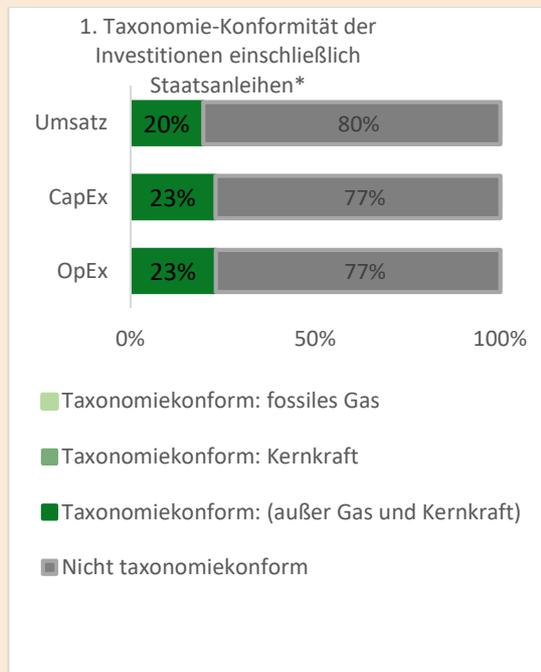
● **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten im Zusammenhang mit Erdgas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**

Ja*:
 In Erdgas In Kernenergie
 Nein

*Tätigkeiten im Zusammenhang mit Erdgas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht 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.



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

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

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

Das Produkt verfügt über keinen Mindestanteil an Investitionen in ermöglichende und Übergangstätigkeiten, da diese Daten in den Berichten der Unternehmen noch nicht umfassend gemeldet werden. Die nachstehenden Zahlen decken daher nicht das gesamte Aktiensegment des Portfolios ab und dienen nur zu Informationszwecken.

	Übereinstimmung des durchschnittlichen Portfolios im Bezugszeitraum	Absicherung des Portfolios
Umsatzerlöse – Übergangstätigkeiten	0,00 %	3,04 %
CapEx – Übergangstätigkeiten	0,28 %	7,10 %
OpEx – Übergangstätigkeiten	0,00 %	3,04 %
<hr/>		
Umsatzerlöse – Ermöglichende Tätigkeiten	10,30 %	19,82 %
CapEx – Ermöglichende Tätigkeiten	13,20 %	23,88 %
OpEx – ermöglichende Tätigkeiten	10,99 %	19,82 %

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

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

Unter Verwendung vergleichbarer Daten (und somit Schätzungen, wenn Unternehmensmeldungen fehlen) stieg dieser Prozentsatz auf 32,8 %. Diese Entwicklung ist freiwillig und resultiert aus dem Wunsch, die Unternehmen mit einer hohen Übereinstimmung hervorzuheben.

Es ist jedoch zu beachten, dass die wichtigste Entwicklung dieses Indikators gegenüber dem vorangegangenen Zeitraum in der Datenquelle liegt. Denn die Verfügbarkeit von Daten, die von den Unternehmen veröffentlicht werden, ist deutlich gestiegen und ermöglicht die Berechnung einer nachgewiesenen Übereinstimmung mit der Taxonomie (die sich auf 19,7 % des Umsatzes beläuft). Diese von den Unternehmen offiziell veröffentlichten Kennzahlen ermöglichen einen besseren Vergleich der Produkte und sorgen für eine größere Legitimität der Daten.

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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag im Bezugszeitraums bei durchschnittlich 67,1 %. Dieser Wert wurde unter Berücksichtigung sämtlicher Investitionen ermittelt, die das Kriterium der Mindestkonformität des Teilfonds (mindestens 50 % taxonomiekonforme Umsatzerlöse) verfehlen, kann jedoch auch Unternehmen enthalten, die für sich genommen eine Taxonomie-Konformität zwischen 0 und 50 % aufweisen.

Dies würde Unternehmen mit Emissionszielen (Scope 1 + 2) betreffen, die mit einer Erderwärmung von unter 2 °C in Einklang stehen.

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

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

Nicht zutreffend



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

Die unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ fallenden Anlagen bestanden ausschließlich aus Sichteinlagen für das Liquiditätsmanagement und umfassten somit keine Mindestanforderungen.

Der Anteil dieser Investitionen am Produkt lag im Berichtszeitraum im Durchschnitt bei 2,6 %.



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

Zur Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Produkts wurden Kontrollen eingeführt:

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsindex abgeschnitten?

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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