



lux | funds

R.C.S. LUXEMBOURG B66907

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss zum 30. Juni 2025

Rechtlicher Hinweis

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

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



Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	4
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats	6
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	12
Kombinierte Vermögensaufstellung	15
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	16
LUXFUNDS - EQUITY EUROPE	17
Vermögensaufstellung	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	18
Entwicklung des Nettovermögens	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	23
LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS	24
Vermögensaufstellung	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	25
Entwicklung des Nettovermögens	26
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	27
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	28
LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA	29
Vermögensaufstellung	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	30
Entwicklung des Nettovermögens	31
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	32
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	34
LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL	35
Vermögensaufstellung	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	36
Entwicklung des Nettovermögens	37
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	38
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	40
LUXFUNDS - EQUITY GREEN	41
Vermögensaufstellung	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	42
Entwicklung des Nettovermögens	43
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	44
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	46
LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION	47
Vermögensaufstellung	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	48
Entwicklung des Nettovermögens	49
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	50
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	52
LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS	53
Vermögensaufstellung	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	54
Entwicklung des Nettovermögens	55
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	56
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	58
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS	59
Vermögensaufstellung	59
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	60
Entwicklung des Nettovermögens	61
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	62
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	63

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

LUXFUNDS - CASH EURO	64
Vermögensaufstellung.....	64
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	65
Entwicklung des Nettovermögens	66
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	67
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	68
LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE	69
Vermögensaufstellung.....	69
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	70
Entwicklung des Nettovermögens	71
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	72
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	76
LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED	77
Vermögensaufstellung.....	77
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	78
Entwicklung des Nettovermögens	79
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	80
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	84
LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC	85
Vermögensaufstellung.....	85
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	86
Entwicklung des Nettovermögens	87
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	88
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	91
LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	92
Vermögensaufstellung.....	92
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	93
Entwicklung des Nettovermögens	94
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	95
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	98
LUXFUNDS - BOND EUR.....	99
Vermögensaufstellung.....	99
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	100
Entwicklung des Nettovermögens	101
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	102
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	105
LUXFUNDS - BOND USD.....	106
Vermögensaufstellung.....	106
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	107
Entwicklung des Nettovermögens	108
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	109
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	111
LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN.....	112
Vermögensaufstellung.....	112
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	113
Entwicklung des Nettovermögens	114
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	115
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	117
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME	118
Vermögensaufstellung.....	118
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	119
Entwicklung des Nettovermögens	120
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	121
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	122

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH	123
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	123
Entwicklung des Nettovermögens	124
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY.....	125
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	125
Entwicklung des Nettovermögens	126
Erläuterungen zum Jahresabschluss	127
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	137



Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG
Verwaltungsrat	Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Vorsitzender des Verwaltungsrates Herr Giovanni GIALLOMBARDO Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr. Roger HARTMANN Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Mitglied des Verwaltungsrates Herr Guy ROSSELJONG Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Frau Nathalie ROTH Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr Christian STRASSER La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Mitglied des Verwaltungsrates Herr Romain WEHLES Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Mitglied des Verwaltungsrates
Verwaltungsgesellschaft	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBURG
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Frau Doris ENGEL Herr Jean FELL (bis zum 31. März 2025) Herr Fernand GRULMS (seit dem 1. April 2025) Herr Yves KUHN (seit dem 1. April 2025) Herr Christian STRASSER (bis zum 31. März 2025)
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Frau Hélène CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK
Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG



Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwaltungsagent

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

Cabinet de Révision agréé

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

Vertriebsstellen

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

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

Initiatoren

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

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

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



Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats

ALLGEMEINER TEIL

Dieses Geschäftsjahr stellte einen Wendepunkt an den Finanzmärkten dar, mit, je nach Region, unterschiedlichen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen und erhöhter politischer Instabilität. Aus den letzten zwölf Monaten, die von mehreren Episoden überdurchschnittlicher amerikanischer Wertentwicklung, europäischer Turbulenzen und chinesischer Resilienz geprägt waren, ergibt sich ein insgesamt uneinheitliches Panorama, aus dem die Anleger viel gelernt haben.

Die zweite Jahreshälfte 2024 erwies sich als besonders günstig für US-Aktien, deren Performance insgesamt 12,5% betrug, im Vergleich zu einer leicht unterdurchschnittlichen Performance von -0,5% bei europäischen Aktien. Die USA haben ihren Status als globale Finanzlokomotive bestätigt, gestützt auf ein robustes Wachstum (2,7% und dann 2,5% auf das Jahr hochgerechnet in beiden Quartalen), einen soliden Konsum und die Stärke der Technologiewerte, allen voran der Magnificent 7. Der Wahlsieg von Donald Trump im November 2024 hat die Kluft zum Rest der Welt vergrößert, als die Märkte mit der auf Wachstum und Protektionismus ausgerichtete Politik des neuen Präsidenten umgehen mussten. Diese Dynamik löste einen Anstieg der US-Zinsen und eine Stärkung des Dollar aus, wodurch die relative Performance von US-Aktien weiter verstärkt wurde.

Im gleichen Zeitraum litt Europa unter erheblicher politischer Instabilität: Die Europawahlen brachten die Populisten nach vorne, die Nationalversammlung wurde in Frankreich unerwartet aufgelöst und Deutschland erlebte eine wirtschaftliche Lähmung. Dadurch verlor das wirtschaftliche Umfeld weiter an Dynamik und wurde geprägt durch schwaches Wachstum, einen durch übermäßige Einsparungen gedämpften Konsum und erheblichen Haushaltszwängen, die die öffentlichen Ausgaben belasten. Die logische Konsequenz war, dass Investitionen von Europa in die USA umgelenkt wurden.

In puncto Geldpolitik war 2024 das Jahr der koordinierten Lockerungen. Sowohl die US-Notenbank (Fed) als auch die Europäische Zentralbank (EZB) senkten ihre Zinsen um zusammen 100 Basispunkte, wobei die Fed erst im September begann, während die EZB ihren Zyklus bereits im Juni begonnen hatte. Das Jahr 2025 begann für die Zentralbanken denn auch mit einem Dilemma: Die USA, die mit den ersten destabilisierenden Auswirkungen ihrer Zollpolitik konfrontiert waren, stellten eine Verschlechterung ihrer Konjunkturprognosen fest, das Wachstum schrumpfte bereits im ersten Quartal und die Inflation kletterte auf 2,7%. Daraufhin setzte die Fed ihren Zinssenkungszyklus vorübergehend aus, gefangen zwischen Inflationsrisiken und Konjunkturabkühlung. In Europa verfolgte die EZB angesichts einer stabilen Inflation von rund 2%, aber einem nach wie vor schwachen Wachstum eine moderate Stützungs politik.

China hingegen erwies sich als robust. Die Wirtschaft übertraf die Erwartungen und erreichte im Berichtszeitraum ein Wachstum von über 5%, gestützt auf gezielte Haushaltsmaßnahmen und eine expansive Geldpolitik. Dennoch bestehen gewisse Schwächen fort, allen voran die anhaltende Immobilienkrise, die den Inlandskonsum bremst.

So erlebten die Finanzmärkte eine besonders starke Volatilitätsphase. Das zweite Halbjahr 2024 wurde von der Stärke der USA und dem Abschwung in Europa geprägt, während im ersten Halbjahr 2025 neue Gleichgewichte entstanden, die eine stärkere Resilienz in Europa, durch die Innenpolitik gebeutelte Märkte in den USA und sich teilweise auf die Schwellenmärkte verlagerte Handelsströme mit sich brachten.

In puncto Allokation war der Zeitraum von mehreren signifikanten Anpassungen geprägt, die im Folgenden erläutert werden.

- Im Juli 2024 wurde der zyklische Konsum aufgrund von Ängsten in Bezug auf die finanzielle Gesundheit der Verbraucher von Übergewichtet auf neutral reduziert.
- Im August 2024 führte der Anstieg der Volatilität zur Neutralisierung des Aktienengagements, das zuvor Übergewichtet war. Auch Anleihen wurden untergewichtet, und Barmittel stiegen auf neutral. Bei den Branchen veränderte sich der Energiesektor von neutral zu untergewichtet. Um die Zyklusabhängigkeit zu verringern, wurde der Gesundheitssektor Übergewichtet.
- Im Oktober 2024 veränderte sich die Energiebranche von untergewichtet zu neutral, und Anleihen folgten der gleichen Entwicklung. Europa wurde untergewichtet, während sich die Schwellenmärkte von untergewichtet zu neutral veränderten.
- Im Vorfeld der US-Wahlen wurde eine Trump-freundliche Neupositionierung durch die Übergewichtung der US-Aktienmärkte auf Kosten der Schwellenländer vorgenommen. Um von der Deregulierung zu profitieren, wurden US-Banken auf Kosten der Energie Übergewichtet.
- Unmittelbar nach Bekanntgabe der Wahlergebnisse wurden Aktien insgesamt über die USA Übergewichtet.
- Ende 2025 veränderte sich der Technologiesektor aufgrund schnell steigender Bewertungen von Übergewichtet zu neutral.
- Im Januar 2025 wurde die europäische Immobilienbranche Übergewichtet, um von den geplanten Leitzinssenkungen in Europa zu profitieren.
- Im Februar 2025 wurde der zyklische Konsum gegenüber dem neutralisierten Gesundheitssektor Übergewichtet.



Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

- Im März 2025 verschärfte sich die Unsicherheit in den USA. US-Aktien veränderten sich von übergewichtet zu neutral gegenüber europäischen Aktien, die sich insbesondere über deutsche Mid-Caps von untergewichtet zu neutral veränderten.
- Anfang April 2025 wurden Aktien neutralisiert, Schwellenmärkte wurden gekauft, um Neutralität zu erreichen, Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen wurden neutralisiert. High Yield-Papiere wurden untergewichtet.
- Im April 2025 wurden Aktien nach den Preisankündigungen durch den Verkauf amerikanischer Aktien untergewichtet.

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

Am Ende des Berichtszeitraums erzielte der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY EUROPE - Class A eine positive Performance von 6,43%, während der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY EUROPE - Class M einen Anstieg von 6,76% verzeichnete.

Die wichtigsten positiven Beiträge stammten von Industrie- und Finanztiteln wie Vallourec, Eiffage, Dassault Aviation, Unicredit und Deutsche Telekom. Diese Positionen waren nach ihrer deutlichen Wertsteigerung Gegenstand gezielter Gewinnmitnahmen.

Im Berichtszeitraum wurden JD Sports und Ubisoft veräußert. Edenred und Novo Nordisk wurden trotz ihres negativen Beitrags nach einem Kursrückgang verstärkt. BE Semiconductor und Novo Nordisk belasteten ebenfalls die Performance.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Zum Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS - Class A eine negative Performance von -0,83%. Der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS - Class M verzeichnete eine Entwicklung von -0,54%.

Im Berichtszeitraum wurde die Exposure gegenüber China schrittweise erhöht. Als Reaktion auf die zunehmend entgegenkommende Geldpolitik und die vermehrten Gerüchte über mögliche Konjunkturanreize haben wir die Gewichtung Chinas zunächst auf neutral angehoben. Anschließend wurde China übergewichtet, insbesondere mit dem Kauf des ETF iShares MSCI China Tech, um sich nach der Entwicklung von DeepSeek in chinesische Technologieunternehmen zu engagieren.

Im Berichtszeitraum hat sich Indien allmählich von übergewichtet zu neutral verändert, insbesondere auf Grund hoher Bewertungen. Dieser Übergang zur Neutralität erfolgte insbesondere durch Teilverkäufe des Fonds Goldman Sachs India Equity Portfolio. Es ist jedoch darauf hinzuweisen, dass diese Verkäufe durch Käufe des ETF iShares MSCI India ausgeglichen wurden, um eine neutrale und ausgewogene Positionierung in der Region beizubehalten.

Im Berichtszeitraum wurden der Fonds JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities und der Fonds Schroder International Selection Fund - All China Equity verkauft, während eine neue Position im Acadian Emerging Markets Equity Fonds aufgebaut wurde. Die ETFs Xtrackers MSCI Emerging Markets und Amundi MSCI Emerging Markets wurden ebenfalls verkauft und neue Positionen in den ETFs iShares EM Dividend und iShares MSCI EM ESG Enhanced initiiert. Darüber hinaus wurde der ETF Xtrackers MSCI Korea für den Franklin FTSE Korea UCITS ETF verkauft.

LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds LUXFUNDS – EQUITY NORTH AMERICA – Class A eine Wertentwicklung von 12,93%. LUXFUNDS – EQUITY NORTH AMERICA – Class M verzeichnete einen Anstieg von 13,27%.

Der Betrachtungszeitraum zeichnete sich durch unterschiedliche Entwicklungsphasen aus, vor dem Hintergrund eines instabilen geopolitischen und gesamtwirtschaftlichen Umfelds und einer besonders hohen Volatilität. Im zweiten Halbjahr 2024 führte der Optimismus der Anleger, gestützt auf die Erwartungen einer geldpolitischen Entspannung, die amerikanischen Indizes zu historischen Höchstständen.

Die Marktdynamik schwächte sich danach deutlich ab, da die Sorgen um den Inflationsverlauf erneut zunahmen und insbesondere durch die Aussicht auf die neue restriktive Zollpolitik der Trump-Regierung geschürt wurden. Vor diesem Hintergrund wurde die Wertentwicklung des Teilfonds im Berichtszeitraum unausweichlich beeinträchtigt und eine Änderung der Positionierung sowohl auf strategischer als auch auf taktischer Ebene erforderlich.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Deshalb versuchte der Teilfonds, die Konjunktur durch eine opportunistische Branchenpositionierung zu nutzen. Die wichtigsten Anpassungen bestanden darin, Gewinne im Technologiesektor mitzunehmen und das Engagement in Finanz- und Gesundheitswerten zwischen Juli und Dezember 2024 relativ aufzustocken.

Der Teilfonds blieb in Kommunikationsdienstleistungen übergewichtet, gestützt auf die überdurchschnittliche Performance seiner Schwergewichte Alphabet und Netflix. Schließlich leistete die Aufholjagd der Industrie, die am Ende des Berichtszeitraums durch Hoffnungen auf eine für zyklische Werte positive Konjunkturerholung begünstigt wurde, im ersten Halbjahr 2025 ebenfalls einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds. Die Versuchung des Marktes, das Handelsrisiko nach Ankündigung der Eröffnung von Zollverhandlungen zu überdenken, führte zu einer historischen Rallye und löste damit einen neuen Aufwärtstrend an den Aktienmärkten aus.

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL - Class A hat den Berichtszeitraum mit einer positiven Wertentwicklung von +3,15% abgeschlossen. Der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL - Class M verzeichnete eine Entwicklung von 3,46%. Schließlich verzeichnete der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL - Class A in USD eine Performance von +11,14%.

Die Aufwertung des Euro belastete die Performance sowie die allzu defensive Positionierung in einem Umfeld, in dem die US-Wirtschaft mit ihrer Resilienz überraschte. Der Abbau von Positionen im Nicht-Basiskonsumgütersektor zugunsten des defensiveren Gesundheitssektors belastete die Performance.

Im Vorfeld der US-Wahlen wurde die Allokation angepasst: Der US-Bankensektor und amerikanische Small Caps wurden nach ausgebaut, eine ursprünglich günstige Positionierung, die jedoch zum Jahresende nachließ. Die Exposure im Technologiesektor zum Jahresende leistete im ersten Halbjahr 2025 einen negativen Performance-Beitrag, ebenso wie der Abbau der Allokation auf dem US-Markt im gleichen Zeitraum. Die Übergewichtung von Kommunikationsdiensten erwies sich jedoch als positiv.

Am Ende des Berichtszeitraums waren Kommunikationsdienste und der europäische Immobiliensektor übergewichtet, während Energie und Grundstoffe weiterhin untergewichtet waren.

Die Änderungen der Allokation des Teilfonds werden im allgemeinen Teil erläutert.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY GREEN - Class A musste im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung von -4,40% hinnehmen. Der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY GREEN - Class M verzeichnete eine Entwicklung von -4,10%.

Der Teilfonds wurde durch die schlechte Performance in Verbindung mit erneuerbaren Energien beeinträchtigt, darunter First Solar, Enphase Energy, Array Technologies oder EDP Renováveis. Obwohl im Berichtszeitraum Teilverkäufe getätigt wurden, hat die schlechte Performance von Novo Nordisk dem Teilfonds ebenfalls geschadet. Das Papier litt unter einem starken Wettbewerbsdruck, enttäuschenden klinischen Ergebnissen und dem politischen Druck auf die Preisgestaltung in den USA.

Diese negativen Performance-Effekte wurden durch die sehr gute Performance von SAP, Klepierre oder Saint Gobain teilweise ausgeglichen.

Im Berichtszeitraum wurden unter anderem Positionen in Darling Ingredients und Nextracker nach einer aktualisierten Einschätzung des Datenanbieters zur Konformität mit der EU-Taxonomie aufgelöst. Die Position in E.ON wurde ebenfalls verkauft, da das Papier aufgrund der neuen ESMA-Leitlinien nicht mehr in Frage kommt.

Schließlich wurden Positionen in Nexans, Prysmian, Bureau Veritas und Munters Group aufgebaut.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Weitere Informationen über die vom Teilfonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die unter SFDR Artikel 8 fallen, sind in den RTS-Anhängen, Abschnitt „Zusätzliche Informationen (ungeprüft)“ zu finden.

LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION - Class A verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung von -8,36%. Der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION - Class M verzeichnete eine Performance von -8,08%.

Vor dem Hintergrund erhöhter Handelsspannungen und einer besonders geringen Prognosesicherheit für das chinesische Wachstum stand die Aufwertung des Euro der Performance des Teilfonds im Weg. Da der Fonds auf Euro lautet, belastete die signifikante Exposure in US-Dollar-Anlagen die in der Referenzwährung ausgedrückten Beiträge.

Zu den schwächsten Performern zählen Novo Nordisk, Merck, Neurocrine Biosciences, LVMH und Packaging Corp of America. Darüber hinaus wurde die Position in Deckers Outdoor im Berichtszeitraum verkauft.

Demgegenüber stammten die besten Beiträge von Wachstums- und Industriewerten wie Meta Platforms, Nvidia, Veeva Systems, Eiffage und Euronext.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

Weitere Informationen über die vom Teilfonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die unter SFDR Artikel 8 fallen, sind in den RTS-Anhängen, Abschnitt „Zusätzliche Informationen (ungeprüft)“ zu finden.

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Am Ende des Berichtszeitraums verzeichnete der Teilfonds LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS eine positive Gesamtpformance von 2,54%.

Im Einklang mit der Anlagepolitik investiert der Teilfonds ausschließlich in Sektoren, die in der Global Asset Allocation übergewichtet sind. So waren zu Beginn des Berichtszeitraums die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienste und Technologie im Portfolio vertreten. Nach und nach wurde die Allokation auf einen möglichen Sieg Trumps bei den US-Präsidentenwahlen ausgerichtet, indem US-Banken in die Allokation aufgenommen und die Polarisierung auf die Themen künstliche Intelligenz und Magnificent 7 verringert wurden, während der Gesundheitssektor übergewichtet wurde. Ende 2024 wurde der Technologiesektor aus dem Teilfonds ausgeschlossen. Anfang 2025 wurde der europäische Immobilienmarkt aufgenommen. Die Zyklusabhängigkeit wurde zwar im Februar durch zyklische Konsumgüter verstärkt, später aber auf Grund der Handelskriege reduziert. Daher wurden zyklische Konsumgüter und amerikanische Banken im April aus dem Teilfonds ausgeschlossen. Zum Ende des Berichtszeitraums kamen europäische Immobiliengesellschaften und Kommunikationsdienste in den Teilfonds.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds keine Absicherung am Devisenmarkt vorgenommen.

LUXFUNDS – CASH

Im Berichtszeitraum setzte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre ab Juni 2024 eingeleiteten Leitzinssenkungen fort. So wurde der Leitzins bei jeder EZB-Sitzung zwischen September 2024 und Juni 2025 insgesamt siebenmal gesenkt. Insgesamt zeigte sich die Zentralbank zwar besonders konzentriert auf die Konjunkturdaten, hielt aber an ihrer expansiven Haltung fest, was ihr durch die Inflation ermöglicht wurde. So hat sie nichts vorzeitig über ihre nächsten Maßnahmen verlautbaren lassen, da die US-Zollpolitik den aktuellen Kontext umso unsicherer gestaltet. Doch der Großteil der Leitzinssenkungen liegt inzwischen hinter uns.

Da wir von weiteren Leitzinssenkungen ausgehen und um so lange wie möglich von hohen Zinsen zu profitieren, wurde eine hohe gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit (WAM) beibehalten, indem Anleihen mit kürzeren Laufzeiten verkauft wurden, um den Erlös in Anleihen mit Laufzeiten von 180 bis 360 Tagen wieder anzulegen. So liegt die Bruttorendite des Teilfonds LUXFUNDS Cash EURO bei 1,72%, während die durchschnittliche Anlagedauer mit rund 153 Tagen (gegenüber 158 Tagen zu Beginn des Berichtszeitraums) relativ unverändert geblieben ist. Der Teilfonds ist überwiegend (zu 90%) in Anleihen mit Nullkupon investiert; der verbleibende Anteil entfällt auf Einlagenkonten. Was die geografische Verteilung betrifft, so konzentrieren sich die Anlagen hauptsächlich auf Italien, Frankreich und Spanien.

Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hat ihren Leitzins in der zweiten Jahreshälfte 2024 dreimal nach unten korrigiert, 2025 aber nicht mehr gesenkt. Er liegt damit am Ende des Berichtszeitraums zwischen 4,25% und 4,50%. Bei ihren letzten



Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Sitzungen gab sich die Fed in einem besonders unsicheren Umfeld betont zurückhaltend und ließ kaum etwas über die künftige Ausrichtung ihrer Geldpolitik verlauten. Sie hob auch die Resilienz der amerikanischen Wirtschaft hervor und bekräftigte, dass ihre aktuelle Positionierung weiterhin angemessen ist.

Da langfristig mit weiteren Zinssenkungen zu rechnen ist, wurde die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit (WAM) im zweiten Halbjahr 2024 erhöht, um so lange wie möglich von den hohen Zinsen zu profitieren. Da die Inflation jedoch beharrlicher als erwartet ausfiel, wurde eine eventuelle Senkung der Leitzinsen verschoben. Daher wurde die WAM im ersten Halbjahr 2025 gesenkt, um von höheren Zinsen bei kürzeren Laufzeiten zu profitieren. Letztlich liegt die durchschnittliche Anlagedauer bei rund 141 Tagen (gegenüber zuvor 116 Tagen), während sich die Bruttorendite des Teilfonds LUXFUNDS Cash USD am Ende des Berichtszeitraums auf 3,77% beläuft. Der Teilfonds ist größtenteils (zu 90%) in Anleihen mit festen Zinskupons investiert; der verbleibende Anteil entfällt auf Einlagenkonten. Geografisch konzentrierten sich die Anlagen zu rund 75% auf die Vereinigten Staaten.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE / BALANCED / DYNAMIC

Im Berichtszeitraum haben die drei Teilfonds mehrere Neupositionierungen vorgenommen, die im Abschnitt Allokation des Allgemeinen Teils detailliert aufgeführt sind.

Dieser Zeitraum war von wichtigen Ereignissen geprägt, die die Positionierung beeinflusst haben. Vor der Amtseinführung von Donald Trump wurden Positionen bei Banken und Small Caps in den USA initiiert, die ursprünglich günstig waren, deren positive Auswirkungen jedoch zum Jahresende nachließen. Diese Umschichtungen führten über die USA zu einer Übergewichtung von Aktien, die bis Anfang des zweiten Quartals 2025 gehalten wurde. Diese Positionierung wurde durch den Anstieg der Volatilität vor dem „Liberation Day“ belastet. Daraufhin wurde die Aktien-Exposure, hauptsächlich über die USA, zugunsten Europas und der Schwellenländer reduziert. Diese Untergewichtung erwies sich vor dem Hintergrund einer unerwarteten Erholung der Aktien als ungünstig. Die Branchenallokation der letzten Monate hat diese unterdurchschnittliche Performance teilweise abgemildert. Die Übergewichtung von Kommunikationsdiensten erwies sich als positiv.

Am Ende des Berichtszeitraums waren Kommunikationsdienste und der europäische Immobiliensektor übergewichtet, während Energie und Grundstoffe weiterhin untergewichtet waren.

Bei Anleihen blieb die Strategie stabil und bevorzugte europäische Staatsanleihen und eine kurze Duration mit positiven Auswirkungen auf die Performance. Auf beiden Seiten des Atlantiks wurden taktische Anpassungen bei Staatsanleihen vorgenommen, um Volatilitätsspitzen zu nutzen. In Erwartung einer Abschwächung des US-Dollar wurde am Ende des Berichtszeitraums eine Teilabsicherung über Terminkontrakte eingeführt.

Trotz einer positiven absoluten Performance schließen die drei Teilfonds mit einer relativen unterdurchschnittlichen Performance gegenüber dem Markt.

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Während des gesamten Berichtszeitraums entwickelten sich die quantitativen Indikatoren besonders volatil, was Anlass zu einer deutlichen Anpassung der Aktienallokation des Teilfonds war. Obwohl der Berichtszeitraum mit einer Aktienallokation von fast 60% begonnen und geendet hatte, wurde im Sommer 2024 ein Höchststand von 68% erreicht, während im April 2025 ein Tiefstand von 18% verzeichnet wurde.

Der Saldo der Futures-Positionen liegt am Ende des Berichtszeitraums bei EUR -9.185.515,45.

Am Ende des Berichtszeitraums verzeichnet der Teilfonds eine unterdurchschnittliche Performance, die hauptsächlich auf das relativ ineffiziente Timing der Aktienallokation zurückzuführen ist, ausgelöst durch quantitative Signale. Die Untergewichtung zu Beginn des Berichtszeitraums sowie zum Zeitpunkt der Erholung im April gehören zu den wichtigsten Faktoren für diese unterdurchschnittliche Performance.

LUXFUNDS - BOND EUR

Der Teilfonds LUXFUNDS - BOND EUR - Class A verzeichnete eine positive Entwicklung von 3,34%. Der Teilfonds LUXFUNDS - BOND EUR - Class M verzeichnete eine Entwicklung von 3,53%. Im Berichtszeitraum wurde die Duration des Teilfonds in den ersten drei Monaten reduziert und dann zweimal, im Oktober 2024 und im März 2025, angehoben, und beendete den Berichtszeitraum etwas höher. Diese Durationsänderungen waren hauptsächlich auf die Allokation in langfristige Anleihen (7-10 Jahre) zurückzuführen, während die Allokation in besonders langfristige Anleihen (über 10 Jahre) relativ begrenzt blieb. Die Exposure in Staatsanleihen im Vergleich zu Unternehmensanleihen hat sich leicht erhöht.



Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Bei den meisten Transaktionen handelt es sich um Präferenzen zwischen staatlichen und privaten Emittenten. Insgesamt haben die Entscheidungen in Bezug auf Duration und Unternehmensanleihen die Performance gestützt.

LUXFUNDS - BOND USD

Der Teilfonds beendet die zweite Hälfte des Jahres 2024 mit einer Performance von +4,53%. Am Ende des Berichtszeitraums liegt die Duration des Teilfonds leicht über der Duration zu Beginn des Berichtszeitraums. Diese wurde von August bis Mitte Oktober 2024 sowie im März 2025 vorübergehend reduziert, um eine abweichende Meinung zu den Markterwartungen in Bezug auf die Geldpolitik der Fed zum Ausdruck zu bringen. Der Teilfonds konzentriert sich weiterhin auf Anleihen mit kurz- und mittelfristiger Duration und diese Positionierung stützte die Performance im Berichtszeitraum. Auch das Engagement in Corporate-Emittenten blieb relativ stabil, wobei eine Reihe an Umschichtungen erfolgten, die erhebliche Übergewichtung von Qualitätstiteln jedoch beibehalten wurde.

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN

Der Teilfonds verzeichnete eine positive Performance von 2,63% für die Anteilsklasse A und 2,84% für die Anteilsklasse M. Seine Duration blieb unter jener des Marktes für Green Bonds, obwohl sie im Berichtszeitraum leicht erhöht wurde. Im Sommer wurden mehrere von französischen Unternehmen begebene Wertpapiere veräußert, um die Sensitivität des Teilfonds gegenüber der politischen Instabilität zu verringern. Die damit erzielten Erlöse wurden dazu genutzt, europäische Staatsanleihen etwa aus Österreich oder Deutschland sowie von europäischen Institutionen begebene Titel zu erwerben.

Im November hat der Teilfonds aus Nachhaltigkeitserwägungen vor dem Hintergrund der Veröffentlichung der ESMA-Leitlinien für Fonds, die Nachhaltigkeitsversprechen im Namen führen, mehrere Titel veräußert. Die diesbezüglich festgelegten Ausschlüsse („Paris-Aligned Benchmark“) erforderten den Verkauf von Wertpapieren, deren Emittenten Berührungspunkte mit fossilen Brennstoffen aufweisen: E.ON und Avangrid. Bei den betreffenden Instrumenten handelte es sich zwar durchaus um grüne Anleihen, doch hatte die ESMA zum Anlagezeitpunkt noch keine Unterscheidung hinsichtlich der Art des Instruments getroffen. Die hierdurch frei gewordenen flüssigen Mittel wurden wieder in grüne Anleihen von Finanzgesellschaften investiert. Diese Leitlinien haben auch zum Verkauf von Green Bonds von ENGIE und SSE zugunsten von Staatsanleihen geführt.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik ausschließlich in grünen Anleihen investiert.

Weitere Informationen zu den Nachhaltigkeitszielen des Produkts mit Artikel 9-Einstufung nach SFDR sind den RTS-Anhängen, Abschnitt „Zusätzliche Informationen (ungeprüfte)“ zu entnehmen.

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME

Der Teilfonds verzeichnete eine positive Performance von 4,56%. Im Berichtszeitraum überwog die Exposure in Anleihen mit guter Bonität. Die Exposure in Schwellenländeranleihen wurde erhöht, während sie in Hochzinsanleihen bei den Ankündigungen des „Libération Day“ verringert wurde. Dank taktischer Positionen in amerikanischen und europäischen Staatsanleihen konnte die starke Volatilität von Staatsanleihen genutzt werden.

Der Teilfonds verbuchte am Ende des Berichtszeitraums eine überdurchschnittliche Performance, was auf drei Performancetreiber zurückzuführen war: die Carry von Unternehmensanleihen, die Allokation in Schwellenländeranleihen und die taktische Positionierung in Staatsanleihen.

Luxemburg, den 28. Juli 2025

Der Verwaltungsrat

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

An die Aktionäre der
LUXFUNDS
1, Place de Metz
L-1930 LUXEMBURG

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LUXFUNDS (die „SICAV“) und eines jeden ihrer Teilfonds - bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der andere Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LUXFUNDS und eines jeden ihrer Teilfonds zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

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

Den 10. Oktober 2025

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	2.503.197.248,03
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	1.400.413,17
Bankguthaben	90.201.793,12
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.507.256,18
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.618.289,41
Forderungen aus Wertpapiererträgen	12.358.165,42
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	216.327,54
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	931.519,96
Forderungen aus Terminkontrakten	50.238,62
Gesamtaktiva	2.612.481.251,45

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3.273.662,99
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	4.255.176,58
Sonstige Verbindlichkeiten	2.905.907,61
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	3.647,38
Sonstige Passiva	216.327,54
Gesamtpassiva	10.654.722,10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.601.826.529,35

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	20.666.719,03
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	21.126.047,03
Bankzinsen	2.180.687,66
Andere erhaltene Kommissionen	2.427,41
Sonstige Erträge	350.316,52
Gesamterträge	44.326.197,65

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	21.842.152,41
Depotgebühren	1.865.781,58
Bankspesen und sonstige Gebühren	262.939,29
Transaktionskosten	4.270.777,95
Zentralverwaltungsaufwand	1.454.598,96
Honorare externer Dienstleister	125.001,35
Sonstiger Verwaltungsaufwand	291.374,19
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.088.193,98
Bezahlte Bankzinsen	51.057,84
Sonstige Aufwendungen	486.405,62
Gesamtaufwendungen	31.738.283,17

Summe der Nettoerträge 12.587.914,48

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	12.411.807,82
- aus Terminkontrakten	-12.155.282,68
- aus Devisentermingeschäften	9.726,06
- aus Devisengeschäften	-979.871,81
Realisiertes Ergebnis	11.874.293,87

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	22.038.047,74
- aus Terminkontrakten	247.323,51
- aus Devisentermingeschäften	931.519,96
Ergebnis	35.091.185,08

Zeichnung von Anteilen 2.378.291.772,78

Rücknahme von Anteilen -670.199.728,24

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 1.743.183.229,62

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 858.643.299,73

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 2.601.826.529,35

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	227.132.809,44
Bankguthaben	4.300.502,55
Ausstehende Zeichnungsbeträge	312.356,59
Forderungen aus Wertpapiererträgen	101.679,04
Gesamtaktiva	231.847.347,62

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	790.123,08
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	196.956,09
Sonstige Verbindlichkeiten	278.803,01
Gesamtpassiva	1.265.882,18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	230.581.465,44

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	914.544,2593	EUR	186,99	171.011.926,28
M	449.329,8462	EUR	132,57	59.569.539,16
				230.581.465,44

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	5.789.604,07
Bankzinsen	114.312,20
Sonstige Erträge	49.116,87
Gesamterträge	5.953.033,14

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.884.262,87
Depotgebühren	148.478,87
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.502,03
Transaktionskosten	950.825,23
Zentralverwaltungsaufwand	118.627,51
Honorare externer Dienstleister	9.347,55
Sonstiger Verwaltungsaufwand	17.506,34
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	77.354,04
Bezahlte Bankzinsen	191,35
Sonstige Aufwendungen	50.880,60
Gesamtaufwendungen	3.278.976,39

Summe der Nettoerträge 2.674.056,75

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.115.296,60
- aus Devisentermingeschäften	10.161,16
- aus Devisengeschäften	1.823,76
Realisiertes Ergebnis	10.801.338,27

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	157.209,04
Ergebnis	10.958.547,31

Zeichnung von Anteilen 262.763.807,08

Rücknahme von Anteilen -43.140.888,95

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 230.581.465,44

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 230.581.465,44



LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	EUR	230.581.465,44

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	EUR	186,99
M	EUR	132,57

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	1.138.114,0507	-223.569,7914	914.544,2593
M	-	482.994,1368	-33.664,2906	449.329,8462

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	11.742	Co Financière Richemont SA	2.201.888,58	1.878.202,72	0,81
CHF	2.070	Geberit AG Reg	1.292.922,47	1.382.481,75	0,60
CHF	4.968	Logitech Intl SA Reg	393.223,90	379.863,45	0,16
CHF	61.625	Nestlé SA Reg	5.880.802,78	5.199.396,41	2,26
CHF	52.796	Novartis AG Reg	5.225.503,74	5.434.318,73	2,36
CHF	17.984	Roche Holding Ltd Pref	5.148.409,58	4.973.742,23	2,16
CHF	6.951	Sika Ltd	1.490.921,88	1.602.497,86	0,70
CHF	106.417	UBS Group Inc	3.290.509,96	3.058.156,96	1,33
CHF	1.773	Zurich Insurance Group AG Reg	975.931,96	1.052.429,64	0,46
			25.900.114,85	24.961.089,75	10,84
DKK	101.247	Novo Nordisk AS B	8.568.987,73	5.965.440,29	2,59
EUR	4.675	Air Liquide SA	781.901,90	818.779,50	0,36
EUR	12.380	Airbus SE	1.938.173,85	2.194.478,80	0,95
EUR	39.366	Akzo Nobel NV Bearer Reg	2.302.377,77	2.338.340,40	1,01
EUR	6.694	Allianz SE Reg	2.396.513,69	2.303.405,40	1,00
EUR	18.591	Amundi SA	1.287.027,06	1.277.201,70	0,55
EUR	76.094	Anheuser-Busch InBev SA	4.621.583,19	4.431.714,56	1,92
EUR	11.848	ASML Holding NV	9.084.740,50	8.028.204,80	3,48
EUR	13.871	Assicurazioni Generali SpA	372.116,90	419.042,91	0,18
EUR	88.939	Axa SA	2.993.681,10	3.706.088,13	1,61
EUR	345.100	Banco Santander Reg SA	1.536.997,37	2.425.017,70	1,05
EUR	269.579	Bank of Ireland Group Plc	2.693.471,18	3.257.862,22	1,41
EUR	6.422	Bawag Group AG Bearer	412.170,49	696.144,80	0,30
EUR	11.891	BE Semiconductor Industries NV Reg	1.641.085,35	1.510.751,55	0,66
EUR	15.550	Beiersdorf AG	1.885.225,62	1.657.630,00	0,72
EUR	41.957	BNP Paribas SA A	3.266.256,75	3.202.158,24	1,39
EUR	38.744	Brenntag AG	2.522.744,68	2.177.412,80	0,94
EUR	110.007	Bureau Veritas SA	3.024.958,73	3.183.602,58	1,38
EUR	19.954	CapGemini SE	3.360.408,06	2.894.327,70	1,26
EUR	9.791	Cie de Saint-Gobain SA	773.778,22	975.575,24	0,42
EUR	2.897	Dassault Aviation SA	520.112,63	869.679,40	0,38
EUR	50.975	Deutsche Post AG	1.883.551,28	1.998.729,75	0,87
EUR	57.930	Deutsche Telekom AG Reg	1.583.987,84	1.794.092,10	0,78
EUR	113.000	Edenred SA	3.529.501,38	2.970.770,00	1,29
EUR	15.909	Eiffage SA	1.445.067,98	1.897.148,25	0,82
EUR	104.582	Elisa Corp	4.659.198,12	4.923.720,56	2,14
EUR	665.211	ENEL SpA	4.732.910,98	5.358.939,82	2,32
EUR	53.453	Engie SA	798.167,05	1.065.051,03	0,46
EUR	5.689	EssilorLuxottica SA	1.429.789,48	1.324.968,10	0,57
EUR	2.586	Ferrari NV	1.028.588,12	1.076.034,60	0,47
EUR	20.942	Gaztransport et technigaz SA	3.175.859,60	3.522.444,40	1,53
EUR	1.236	HeidelbergMaterials AG Bearer	157.133,76	246.520,20	0,11
EUR	41.444	Henkel AG & Co KGaA Pref	2.920.728,58	2.762.657,04	1,20
EUR	676	Hermes Intl SA	1.573.539,46	1.554.124,00	0,67
EUR	41.764	Iberdrola SA	544.387,51	680.335,56	0,30
EUR	42.775	Industria de Diseno Textil SA	2.030.530,77	1.889.799,50	0,82
EUR	186.598	Intesa Sanpaolo SpA	684.348,17	912.744,12	0,40
EUR	31.594	IPSOS SA	1.407.624,30	1.437.527,00	0,62
EUR	39.992	Jeronimo Martins SA Reg	749.474,62	859.028,16	0,37
EUR	407.816	KPN NV	1.521.681,72	1.686.726,98	0,73
EUR	8.868	L'Oréal SA	3.423.587,83	3.219.970,80	1,40
EUR	6.698	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.353.255,74	2.977.930,80	1,29

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - EQUITY EUROPE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	53.498	Michelin SA	1.701.862,33	1.687.326,92	0,73
EUR	70.311	Moncler SpA	3.818.930,97	3.402.349,29	1,48
EUR	1.902	Muenchener Rueckver AG REG	901.987,18	1.047.241,20	0,45
EUR	18.735	NN Group NV	873.811,98	1.057.028,70	0,46
EUR	447.556	Orange SA	5.573.285,91	5.780.185,74	2,51
EUR	14.564	Publicis Groupe SA	1.429.730,36	1.393.483,52	0,60
EUR	553	Rheinmetall AG	698.424,51	993.741,00	0,43
EUR	7.927	SAFRAN SA	1.973.625,09	2.187.059,30	0,95
EUR	37.067	Sanofi SA	3.430.158,07	3.047.278,07	1,32
EUR	16.569	SAP SE	3.702.972,94	4.277.287,35	1,86
EUR	17.261	Schneider Electric SE	3.906.507,30	3.897.533,80	1,69
EUR	15.731	Siemens AG Reg	3.111.707,45	3.423.852,15	1,48
EUR	12.982	Spie SAS	460.673,82	619.241,40	0,27
EUR	64.815	TAG Immobilien AG	991.513,96	978.058,35	0,42
EUR	46.327	Totalenergies SE	2.619.480,10	2.413.636,70	1,05
EUR	32.046	Unicredit SpA Reg	1.229.931,65	1.823.737,86	0,79
EUR	222.358	Vallourec Usines Tubes	3.336.631,25	3.489.908,81	1,51
EUR	15.499	Veolia Environnement SA	446.725,22	468.844,75	0,20
EUR	25.022	Vinci SA	2.672.698,91	3.130.252,20	1,36
EUR	67.377	Vonovia SE	1.892.424,54	2.015.246,07	0,87
			135.821.322,87	139.659.974,38	60,56
GBP	46.118	3i Group Plc	1.848.625,94	2.218.573,72	0,96
GBP	51.746	Admiral Group Plc	1.769.029,23	1.975.744,22	0,86
GBP	45.898	Ashtead Group Plc	2.322.366,93	2.502.210,36	1,09
GBP	37.976	AstraZeneca Plc	5.398.216,04	4.487.411,68	1,95
GBP	101.938	Centrica Plc	162.323,65	192.286,70	0,08
GBP	15.188	Coca-Cola HBC Ltd Reg	508.808,98	674.601,46	0,29
GBP	107.101	Diageo Plc	2.619.569,35	2.285.998,28	0,99
GBP	214.150	GSK Plc	3.725.402,61	3.475.674,21	1,51
GBP	71.789	Hikma Pharmaceutical Plc	1.682.497,49	1.666.404,64	0,72
GBP	366.092	HSBC Holdings Plc	2.996.285,15	3.769.350,44	1,63
GBP	52.724	Intertek Group Plc	3.180.810,84	2.918.050,98	1,27
GBP	5.496	Next Plc	668.844,47	798.313,16	0,35
GBP	296.608	Prudential Plc	2.695.681,84	3.160.599,80	1,37
GBP	24.575	Relx Plc	1.087.380,21	1.129.705,19	0,49
GBP	45.552	Rio Tinto Plc	2.633.886,69	2.257.830,46	0,98
GBP	130.257	SSE Plc	2.683.224,66	2.784.810,18	1,21
GBP	198.334	Tesco Plc	868.512,30	929.335,47	0,40
GBP	51.030	Unilever Plc	2.786.748,43	2.636.604,72	1,14
			39.638.214,81	39.863.505,67	17,29
NOK	22.602	SalMar ASA	1.110.635,23	831.037,38	0,36
SEK	255.486	Atlas Copco AB A	4.068.452,98	3.490.598,77	1,51
SEK	62.169	Essity AB B Reg	1.677.046,58	1.455.936,90	0,63
SEK	20.418	Swedbank AB A	382.963,57	457.181,15	0,20
			6.128.463,13	5.403.716,82	2,34
Summe Aktien			217.167.738,62	216.684.764,29	93,98
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	19.939	Covivio SA Dist	1.050.068,91	1.067.733,45	0,46
EUR	24.777	Gecina Reg	2.146.399,78	2.311.694,10	1,00
Summe geschlossene Investmentfonds			3.196.468,69	3.379.427,55	1,46

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	9.000	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	2.157.096,60	2.244.600,00	0,97
EUR	73.988	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	4.454.296,49	4.824.017,60	2,09
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>6.611.393,09</u>	<u>7.068.617,60</u>	<u>3,06</u>
Summe des Wertpapierbestandes			226.975.600,40	227.132.809,44	98,50
Bankguthaben				4.300.502,55	1,87
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-851.846,55	-0,37
Gesamt				<u><u>230.581.465,44</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.



LUXFUNDS - EQUITY EUROPE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	16,86 %
Industrie	16,76 %
Gesundheitswesen	12,61 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,48 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,41 %
Technologien	7,91 %
Telekommunikationsdienste	6,16 %
Energie	5,03 %
Dienstprogramme	4,57 %
Rohstoffe	4,36 %
Investmentfonds	3,06 %
Immobilien	2,29 %
Gesamt	98,50 %

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	29,65 %
Vereinigtes Königreich	17,00 %
Deutschland	12,10 %
Schweiz	11,13 %
Niederlande	7,76 %
Italien	5,17 %
Dänemark	2,59 %
Schweden	2,34 %
Spanien	2,17 %
Finnland	2,14 %
Luxemburg	2,09 %
Belgien	1,92 %
Irland	1,41 %
Portugal	0,37 %
Norwegen	0,36 %
Österreich	0,30 %
Gesamt	98,50 %



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	58.842.226,74
Bankguthaben	897.373,72
Ausstehende Zeichnungsbeträge	127.342,50
Gesamtaktiva	59.866.942,96

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	45.885,78
Sonstige Verbindlichkeiten	65.943,38
Gesamtpassiva	111.829,16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	59.755.113,80

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	218.532,5771	EUR	146,43	31.999.181,35
M	285.773,9171	EUR	97,13	27.755.932,45
				59.755.113,80



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	172.521,77
Bankzinsen	28.929,36
Gesamterträge	201.451,13

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	463.186,95
Depotgebühren	39.090,74
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.764,86
Transaktionskosten	42.453,12
Zentralverwaltungsaufwand	45.496,87
Honorare externer Dienstleister	2.447,87
Sonstiger Verwaltungsaufwand	12.724,50
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.900,84
Bezahlte Bankzinsen	1.024,14
Sonstige Aufwendungen	8.579,79
Gesamtaufwendungen	630.669,68

Summe des Nettoverlustes -429.218,55

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-941.559,55
- aus Devisentermingeschäften	-405,28
- aus Devisengeschäften	-29.172,96
Realisiertes Ergebnis	-1.400.356,34

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	244.791,16
Ergebnis	-1.155.565,18

Zeichnung von Anteilen 66.117.925,15

Rücknahme von Anteilen -5.207.246,17

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 59.755.113,80

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 59.755.113,80



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	EUR	59.755.113,80

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	EUR	146,43
M	EUR	97,13

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	240.638,1467	-22.105,5696	218.532,5771
M	-	305.860,4019	-20.086,4848	285.773,9171



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	31.571,491	JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap	3.891.878,55	4.247.944,11	7,11
EUR	304.901	Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	3.829.871,05	3.701.498,14	6,19
			7.721.749,60	7.949.442,25	13,30
USD	99.583	Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	4.511.091,66	4.210.254,50	7,05
USD	9.475	JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	1.697.231,12	1.672.215,57	2,80
USD	170.947	Russell Inv Co Plc Acad Emg Mks Eq UCITS II I Cap	3.874.714,65	3.872.312,31	6,48
USD	59.707	Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	4.590.258,95	4.616.500,05	7,72
USD	54.143	Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	2.580.241,11	2.591.776,59	4,34
			17.253.537,49	16.963.059,02	28,39
Summe Investmentfonds (OGAW)			24.975.287,09	24.912.501,27	41,69
Indexfonds (OGAW)					
EUR	154.559	Franklin Templeton ICAV FTSE Korea UCITS ETF Cap	4.302.001,39	4.929.659,31	8,25
EUR	650.628	iShares IV Plc MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	3.558.339,52	3.733.954,09	6,25
			7.860.340,91	8.663.613,40	14,50
GBP	70.974	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	6.152.778,91	6.098.931,76	10,21
USD	578.219	iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	2.509.626,72	2.320.218,31	3,88
USD	439.703	iShares IV Plc MSCI China Tech UCITS ETF Cap	1.700.181,87	1.705.076,35	2,85
USD	1.550.744	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	7.535.093,96	7.314.426,23	12,24
USD	514.630	iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	4.366.178,90	4.396.327,87	7,36
USD	251.552	iShares V Plc EM Dividend UCITS ETF Dist	3.497.947,22	3.431.131,55	5,74
			19.609.028,67	19.167.180,31	32,07
Summe Indexfonds (OGAW)			33.622.148,49	33.929.725,47	56,78
Summe des Wertpapierbestandes			58.597.435,58	58.842.226,74	98,47
Bankguthaben				897.373,72	1,50
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				15.513,34	0,03
Gesamt				59.755.113,80	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	98,47 %
Gesamt	<u>98,47 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Irland	69,45 %
Luxemburg	29,02 %
Gesamt	<u>98,47 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	186.891.752,28
Bankguthaben	7.441.818,81
Ausstehende Zeichnungsbeträge	454.571,16
Forderungen aus Wertpapiererträgen	53.386,73
Gesamtaktiva	194.841.528,98

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	579.418,24
Sonstige Verbindlichkeiten	211.323,31
Gesamtpassiva	790.741,55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	194.050.787,43

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	476.721,1230	USD	262,72	125.244.054,93
M	344.663,3117	USD	199,63	68.806.732,50
				194.050.787,43

LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 18. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in USD)**Erträge**

Nettodividendenerträge	1.068.370,30
Bankzinsen	241.667,93
Sonstige Erträge	12.852,35
Gesamterträge	1.322.890,58

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.540.047,73
Depotgebühren	125.479,60
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.828,53
Transaktionskosten	155.156,32
Zentralverwaltungsaufwand	107.180,90
Honorare externer Dienstleister	7.891,76
Sonstiger Verwaltungsaufwand	14.618,85
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	62.914,17
Bezahlte Bankzinsen	18.246,78
Sonstige Aufwendungen	26.992,05
Gesamtaufwendungen	2.068.356,69

Summe des Nettoverlustes -745.466,11

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-8.169.335,08
- aus Devisengeschäften	-8.429,32
Realisiertes Ergebnis	-8.923.230,51

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	24.594.089,39
Ergebnis	15.670.858,88

Zeichnung von Anteilen 236.013.742,13

Rücknahme von Anteilen -57.633.813,58

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 194.050.787,43

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 194.050.787,43



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in USD)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	USD	194.050.787,43

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	USD	262,72
M	USD	199,63

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	696.738,4648	-220.017,3418	476.721,1230
M	-	387.921,2623	-43.257,9506	344.663,3117



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	112.464	Lundin Mining Corp Reg	1.126.032,86	1.180.101,47	0,61
USD	19.879	Abbott Laboratories	2.300.479,18	2.703.742,79	1,39
USD	47.499	Alphabet Inc C	8.419.881,99	8.425.847,61	4,34
USD	40.030	Amazon.com Inc	7.790.545,66	8.782.181,70	4,53
USD	6.287	Amgen Inc	2.061.674,49	1.755.393,27	0,91
USD	32.256	Apple Inc Reg	7.258.438,62	6.617.963,52	3,41
USD	4.892	Applied Materials Inc	1.039.312,01	895.578,44	0,46
USD	3.701	Atmos Energy Corp	456.037,22	570.361,11	0,29
USD	3.512	Automatic Data Processing Inc	890.357,70	1.083.100,80	0,56
USD	63.495	Bank of America Corp	2.789.415,07	3.004.583,40	1,55
USD	205	Booking Holdings Inc	900.627,64	1.186.794,20	0,61
USD	24.484	Broadcom Inc Reg	4.295.595,21	6.749.014,60	3,48
USD	17.295	Chipotle Mexican Shares A	908.029,31	971.114,25	0,50
USD	3.585	Cigna Group Reg	1.220.764,20	1.185.129,30	0,61
USD	36.537	Coca-Cola Co	2.490.224,24	2.584.992,75	1,33
USD	13.666	Colgate-Palmolive Co	1.327.600,66	1.242.239,40	0,64
USD	5.900	Constellation Energy Corp	1.333.993,60	1.904.284,00	0,98
USD	2.334	Costco Wholesale Corp	2.162.048,86	2.310.519,96	1,19
USD	11.631	Datadog Inc Reg A	1.484.703,19	1.562.392,23	0,81
USD	4.152	Deckers Outdoor Corp	654.986,05	427.946,64	0,22
USD	3.868	Dell Technologies Inc	507.878,69	474.216,80	0,24
USD	3.364	Dick's Sporting Goods Inc	770.351,10	665.432,84	0,34
USD	5.152	Eaton Corp Plc	1.605.329,07	1.839.212,48	0,95
USD	3.460	Eli Lilly & Co	2.894.098,32	2.697.173,80	1,39
USD	17.897	Emerson Electric Co	2.176.145,01	2.386.207,01	1,23
USD	5.846	First Solar Inc	1.171.080,39	967.746,84	0,50
USD	4.143	Ge Vernova Inc	804.191,94	2.192.268,45	1,13
USD	12.021	General Electric Co	2.006.519,55	3.094.085,19	1,59
USD	4.772	Goldman Sachs Group Inc	2.488.551,68	3.377.383,00	1,74
USD	21.893	Hartford Insurance Group Inc	2.562.215,57	2.777.564,91	1,43
USD	6.531	Home Depot Inc	2.519.806,88	2.394.525,84	1,23
USD	12.475	Howmet Aerospace Inc Reg	1.273.921,76	2.321.971,75	1,20
USD	17.396	JPMorgan Chase & Co	3.861.960,85	5.043.274,36	2,60
USD	840	KLA Corp Reg	664.729,17	752.421,60	0,39
USD	12.421	Kroger Co Reg	680.795,01	890.958,33	0,46
USD	1.400	Linde Plc	624.358,00	656.978,00	0,34
USD	16.292	Marvell Technology Inc	1.637.720,06	1.261.000,80	0,65
USD	7.784	Mastercard Inc A	3.881.138,09	4.374.140,96	2,25
USD	1.196	MercadoLibre Inc	2.116.660,20	3.125.901,48	1,61
USD	9.375	Meta Platforms Inc A	4.922.512,83	6.919.593,75	3,57
USD	9.953	Micron Technology Inc	1.020.296,31	1.226.707,25	0,63
USD	27.554	Microsoft Corp	12.095.210,49	13.705.635,14	7,06
USD	2.914	NetFlix Inc	2.150.703,90	3.902.224,82	2,01
USD	97.068	NVIDIA Corp	11.927.520,27	15.335.773,32	7,90
USD	21.827	Oracle Corp	3.612.356,89	4.772.037,01	2,46
USD	9.239	Palo Alto Networks Inc	1.696.517,38	1.890.668,96	0,97
USD	11.827	Pepsico Inc	1.909.796,66	1.561.637,08	0,81
USD	11.157	Progressive Corp	2.763.034,20	2.977.357,02	1,53
USD	6.729	Salesforce Inc	1.702.071,64	1.834.931,01	0,95
USD	12.433	Schlumberger NV	517.419,15	420.235,40	0,22
USD	1.375	ServiceNow Inc Reg	1.055.223,56	1.413.610,00	0,73
USD	7.196	Shopify Inc A Sub Reg	571.663,62	829.626,84	0,43
USD	3.927	Snowflake Inc A Reg	493.655,65	878.744,79	0,45

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



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	11.668	T-Mobile US Inc	2.506.028,34	2.780.017,68	1,43
USD	10.612	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.969.619,18	2.403.511,88	1,24
USD	3.492	Tesla Inc	1.070.835,57	1.109.268,72	0,57
USD	3.625	Thermo Fisher Scientific Inc	1.995.799,92	1.469.792,50	0,76
USD	23.987	Uber Technologies Inc Reg	1.628.411,43	2.237.987,10	1,15
USD	1.103	United Rentals Inc	803.480,35	831.000,20	0,43
USD	1.404	United Therapeutics Corp	499.519,49	403.439,40	0,21
USD	37.180	Verizon Communications Inc	1.625.602,98	1.608.778,60	0,83
USD	3.625	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.686.623,42	1.613.850,00	0,83
USD	6.353	Vertiv Holdings Co A Reg	575.474,90	815.788,73	0,42
USD	12.369	Visa Inc A	3.599.359,16	4.391.613,45	2,26
USD	34.903	Walmart Inc Reg	3.012.086,29	3.412.815,34	1,76
USD	8.437	Waste Management Inc	1.902.887,98	1.930.554,34	1,00
USD	7.580	Zoetis Inc A	1.331.433,32	1.182.101,00	0,61
			154.677.311,12	179.114.945,74	92,30
Summe Aktien			155.803.343,98	180.295.047,21	92,91
Geschlossene Investmentfonds					
USD	9.853	American Tower Corp	2.096.221,19	2.177.710,06	1,12
USD	10.327	Iron Mountain Inc Dist	1.142.896,96	1.059.240,39	0,55
Summe geschlossene Investmentfonds			3.239.118,15	3.236.950,45	1,67
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
USD	198.258	iShares V Plc S&P 500 Energy Sector UCITS ETF EU	1.871.555,52	1.733.270,57	0,89
USD	164.916	iShares V Plc S&P 500 Utilities Sector UCITS ETF USD Cap	1.383.645,24	1.626.484,05	0,84
Summe Indexfonds (OGAW)			3.255.200,76	3.359.754,62	1,73
Summe des Wertpapierbestandes			162.297.662,89	186.891.752,28	96,31
Bankguthaben				7.441.818,81	3,83
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-282.783,66	-0,14
Gesamt				194.050.787,43	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	46,60 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,60 %
Finanzen	9,28 %
Gesundheitswesen	6,71 %
Industrie	6,39 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,00 %
Dienstprogramme	2,40 %
Telekommunikationsdienste	2,26 %
Investmentfonds	1,73 %
Immobilien	1,67 %
Rohstoffe	0,95 %
Energie	0,72 %
Gesamt	<u>96,31 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	90,79 %
Irland	2,68 %
Taiwan	1,24 %
Kanada	1,04 %
Vereinigtes Königreich	0,34 %
Curacao	0,22 %
Gesamt	<u>96,31 %</u>

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	187.643.484,60
Bankguthaben	8.990.698,28
Ausstehende Zeichnungsbeträge	85.088,41
Forderungen aus Wertpapiererträgen	27.318,59
Gesamtaktiva	196.746.589,88

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	259.996,96
Sonstige Verbindlichkeiten	231.813,11
Gesamtpassiva	491.810,07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	196.254.779,81

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
EUR	400.946,1914	EUR	303,86	121.831.594,11
M	356.606,3972	EUR	164,35	58.608.517,16
USD	52.045,6953	USD	356,55	15.814.668,54
				196.254.779,81

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	1.763.393,87
Bankzinsen	135.843,89
Sonstige Erträge	5.533,73
Gesamterträge	1.904.771,49

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.800.462,98
Depotgebühren	142.314,91
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.053,45
Transaktionskosten	276.468,37
Zentralverwaltungsaufwand	117.843,86
Honorare externer Dienstleister	8.906,81
Sonstiger Verwaltungsaufwand	15.647,09
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	71.745,46
Bezahlte Bankzinsen	10.752,73
Sonstige Aufwendungen	42.066,68
Gesamtaufwendungen	2.505.262,34

Summe des Nettoverlustes -600.490,85

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	94.446,94
- aus Devisentermingeschäften	-225,62
- aus Devisengeschäften	-5.615,93
Realisiertes Ergebnis	-511.885,46

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.388.438,18
Ergebnis	4.876.552,72

Zeichnung von Anteilen 220.825.639,62

Rücknahme von Anteilen -29.447.412,53

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 196.254.779,81

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 196.254.779,81



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	EUR	196.254.779,81

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
EUR	EUR	303,86
M	EUR	164,35
USD	USD	356,55

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
EUR	-	473.881,9822	-72.935,7908	400.946,1914
M	-	390.066,2043	-33.459,8071	356.606,3972
USD	-	57.847,2495	-5.801,5542	52.045,6953



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	26.999	Commonwealth Bank of Australia	2.266.985,77	2.785.222,73	1,42
AUD	9.437	CSL Ltd	1.322.406,05	1.261.917,63	0,64
AUD	26.364	Wesfarmers Ltd	1.171.471,34	1.247.609,91	0,64
AUD	48.128	Woolworths Group Ltd	918.405,45	836.037,25	0,43
			5.679.268,61	6.130.787,52	3,13
CAD	903	Constellation Software Inc	2.958.855,30	2.815.680,91	1,43
CAD	30.087	Royal Bank of Canada	3.463.514,55	3.371.999,28	1,72
			6.422.369,85	6.187.680,19	3,15
CHF	2.990	Geberit AG Reg	1.867.783,99	1.996.918,08	1,02
CHF	12.380	Nestlé SA Reg	1.191.318,45	1.044.519,72	0,53
CHF	16.188	Novartis AG Reg	1.647.413,63	1.666.238,95	0,85
CHF	3.809	Roche Holding Ltd Pref	1.088.896,90	1.053.435,51	0,54
			5.795.412,97	5.761.112,26	2,94
EUR	8.592	Allianz SE Reg	2.354.538,71	2.956.507,20	1,51
EUR	2.511	ASML Holding NV	2.016.098,43	1.701.453,60	0,87
EUR	18.270	Beiersdorf AG	2.187.810,29	1.947.582,00	0,99
EUR	126.732	E.ON SE Reg	1.947.617,49	1.980.187,50	1,01
EUR	39.608	Elisa Corp	1.871.420,10	1.864.744,64	0,95
EUR	244.141	ENEL SpA	1.882.253,87	1.966.799,90	1,00
EUR	36.666	Iberdrola SA	429.735,95	597.289,14	0,30
EUR	2.358	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.609.691,91	1.048.366,80	0,53
EUR	6.027	Schneider Electric SE	1.352.700,61	1.360.896,60	0,69
EUR	4.448	Siemens AG Reg	758.472,96	968.107,20	0,49
EUR	11.732	Vinci SA	1.237.118,90	1.467.673,20	0,75
			17.647.459,22	17.859.607,78	9,09
GBP	7.970	AstraZeneca Plc	1.113.677,95	941.770,36	0,48
GBP	21.699	Experian Plc	1.016.371,58	950.623,91	0,48
GBP	200.130	HSBC Holdings Plc	1.698.452,41	2.060.575,22	1,05
GBP	21.679	Unilever Plc	1.140.674,66	1.120.104,91	0,57
			4.969.176,60	5.073.074,40	2,58
JPY	46.500	Hitachi Ltd	1.005.483,94	1.153.240,99	0,59
JPY	53.400	Toyota Motor Corp	962.568,43	785.171,72	0,40
			1.968.052,37	1.938.412,71	0,99
USD	9.736	Abbott Laboratories	909.191,80	1.128.509,77	0,57
USD	10.900	AbbVie Inc	1.930.030,68	1.724.269,64	0,88
USD	42.530	Alphabet Inc A	6.770.205,59	6.387.473,92	3,25
USD	24.128	Amazon.com Inc	4.493.643,36	4.511.199,86	2,30
USD	6.479	Amgen Inc	1.575.968,39	1.541.675,12	0,79
USD	16.739	Analog Devices Inc	3.575.806,97	3.395.446,38	1,73
USD	36.067	Apple Inc Reg	7.498.676,30	6.306.345,99	3,21
USD	63.528	AT&T Inc	1.595.133,37	1.566.814,66	0,80
USD	5.207	Automatic Data Processing Inc	1.235.327,08	1.368.534,86	0,70
USD	45.894	Bank of America Corp	1.794.046,32	1.850.779,00	0,94
USD	5.569	Berkshire Hathaway Inc	2.284.082,40	2.305.482,47	1,17
USD	15.582	Broadcom Inc Reg	2.470.911,88	3.660.455,34	1,86
USD	3.550	Caterpillar Inc Reg	1.159.077,35	1.174.489,09	0,60
USD	14.384	CMS Energy Corp	822.703,96	849.261,56	0,43
USD	19.398	Coca-Cola Co	1.178.892,18	1.169.599,88	0,60
USD	1.339	Costco Wholesale Corp	1.082.525,40	1.129.648,59	0,58
USD	36.346	CSX Corp	1.129.214,16	1.010.712,44	0,51
USD	4.632	Eaton Corp Plc	1.298.558,45	1.409.219,09	0,72

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



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	4.288	Elevance Health Inc	1.524.712,53	1.421.391,24	0,72
USD	1.140	Eli Lilly & Co	888.741,81	757.341,23	0,39
USD	4.799	General Electric Co	698.216,24	1.052.679,91	0,54
USD	5.266	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	1.353.364,28	1.195.284,17	0,61
USD	4.566	Home Depot Inc	1.594.252,66	1.426.690,17	0,73
USD	6.023	Honeywell Intl Inc	1.201.062,17	1.195.360,70	0,61
USD	2.374	Intuitive Surgical Inc	1.382.944,69	1.099.416,52	0,56
USD	10.295	Johnson & Johnson	1.467.398,85	1.340.174,92	0,68
USD	10.736	JPMorgan Chase & Co	2.100.147,30	2.652.525,79	1,35
USD	3.780	Mastercard Inc A	1.574.543,61	1.810.237,94	0,92
USD	3.579	Mc Donald's Corp	909.312,17	891.150,87	0,45
USD	7.543	Meta Platforms Inc A	3.441.124,68	4.744.684,57	2,42
USD	21.906	Microsoft Corp	8.742.933,09	9.286.060,56	4,73
USD	16.796	Morgan Stanley	2.211.841,38	2.016.264,33	1,03
USD	2.077	Netflix Inc	1.601.073,69	2.370.353,68	1,21
USD	64.559	NVIDIA Corp	7.274.261,23	8.692.412,14	4,43
USD	1.742	Parker Hannifin Corp	1.169.590,42	1.036.930,92	0,53
USD	9.737	Pepsico Inc	1.521.011,15	1.095.682,19	0,56
USD	9.564	Procter & Gamble Co	1.482.743,54	1.298.565,26	0,66
USD	10.081	RTX Corp Reg	991.020,56	1.254.497,72	0,64
USD	10.115	Salesforce Inc	2.318.954,16	2.350.655,66	1,20
USD	8.691	Tesla Inc	2.613.114,89	2.352.806,43	1,20
USD	21.099	The Walt Disney Co	1.905.703,89	2.229.833,81	1,14
USD	3.387	Thermo Fisher Scientific Inc	1.702.603,27	1.170.353,69	0,60
USD	9.092	TJX Cos Inc	1.070.264,27	956.852,80	0,49
USD	8.761	Uber Technologies Inc Reg	531.889,19	696.609,26	0,35
USD	5.788	Union Pacific Corp	1.290.597,78	1.134.909,70	0,58
USD	43.852	Verizon Communications Inc	1.771.299,30	1.617.075,20	0,82
USD	6.794	Visa Inc A	1.675.467,38	2.055.743,74	1,05
USD	14.032	Walmart Inc Reg	988.528,33	1.169.293,47	0,60
USD	21.023	Wells Fargo & Co	1.615.881,53	1.435.454,88	0,73
Summe Aktien			103.418.595,68	106.297.211,13	54,17
			145.900.335,30	149.247.885,99	76,05
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	130.518	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	6.708.061,15	6.864.594,21	3,50
EUR	12.157	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	2.993.995,31	3.031.955,80	1,54
EUR	1.877.454	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	8.288.780,80	9.262.419,31	4,72
EUR	68.295	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	2.175.077,39	2.417.301,53	1,23
			20.165.914,65	21.576.270,85	10,99
USD	502.311	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	16.188.796,47	16.819.327,76	8,57
Summe Indexfonds (OGAW)			36.354.711,12	38.395.598,61	19,56
Summe des Wertpapierbestandes			182.255.046,42	187.643.484,60	95,61
Bankguthaben				8.990.698,28	4,58
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-379.403,07	-0,19
Gesamt				196.254.779,81	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	26,15 %
Investmentfonds	19,56 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,28 %
Finanzen	9,75 %
Gesundheitswesen	7,70 %
Industrie	7,55 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,31 %
Dienstprogramme	2,74 %
Telekommunikationsdienste	2,57 %
Gesamt	<u>95,61 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	53,45 %
Irland	19,22 %
Deutschland	5,54 %
Kanada	3,15 %
Australien	3,13 %
Schweiz	2,94 %
Vereinigtes Königreich	2,10 %
Frankreich	1,97 %
Italien	1,00 %
Japan	0,99 %
Finnland	0,95 %
Niederlande	0,87 %
Spanien	0,30 %
Gesamt	<u>95,61 %</u>



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	82.430.393,09
Bankguthaben	1.516.391,51
Ausstehende Zeichnungsbeträge	32.450,67
Forderungen aus Wertpapiererträgen	130.586,82
Gesamtaktiva	84.109.822,09

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	387.008,67
Sonstige Verbindlichkeiten	107.631,55
Gesamtpassiva	494.640,22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	83.615.181,87

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	778.409,5395	EUR	105,98	82.498.253,70
M	11.560,4815	EUR	96,62	1.116.928,17
				83.615.181,87

LUXFUNDS - EQUITY GREEN**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	1.540.948,97
Bankzinsen	40.054,14
Sonstige Erträge	115.179,14
Gesamterträge	1.696.182,25

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	916.242,98
Depotgebühren	66.677,29
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.089,08
Transaktionskosten	92.836,53
Zentralverwaltungsaufwand	69.671,28
Honorare externer Dienstleister	4.189,35
Sonstiger Verwaltungsaufwand	22.984,45
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	41.656,94
Bezahlte Bankzinsen	71,28
Sonstige Aufwendungen	15.536,60
Gesamtaufwendungen	1.238.955,78

Summe der Nettoerträge 457.226,47

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-773.408,95
- aus Devisengeschäften	-31.094,41
Realisiertes Ergebnis	-347.276,89

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.148.742,60
Ergebnis	-4.496.019,49

Zeichnung von Anteilen 120.040.415,29

Rücknahme von Anteilen -31.929.213,93

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 83.615.181,87

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 83.615.181,87



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	EUR	83.615.181,87

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	EUR	105,98
M	EUR	96,62

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	1.027.294,4853	-248.884,9458	778.409,5395
M	-	60.812,8743	-49.252,3928	11.560,4815



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
DKK	17.977	Novo Nordisk AS B	2.137.060,01	1.059.198,99	1,27
DKK	45.403	Orsted Reg	2.264.903,20	1.655.221,46	1,98
DKK	88.418	Vestas Wind Systems A/S	1.694.047,76	1.126.051,80	1,35
			6.096.010,97	3.840.472,25	4,60
EUR	12.524	Acciona SA	1.440.164,32	1.913.667,20	2,29
EUR	39.087	Accor SA	1.526.506,19	1.732.726,71	2,07
EUR	104.052	Ahold Delhaize NV	3.088.263,36	3.693.846,00	4,42
EUR	98.017	Alstom	1.749.662,96	1.940.736,60	2,32
EUR	74.611	Bureau Veritas SA	2.159.511,58	2.159.242,34	2,58
EUR	32.004	Cie de Saint-Gobain SA	2.519.939,24	3.188.878,56	3,81
EUR	250.889	EDP Renovaveis SA	2.920.864,91	2.377.173,28	2,84
EUR	422.841	ENEL SpA	2.875.318,80	3.406.407,10	4,07
EUR	223.339	Forvia SE	2.302.923,84	1.923.395,47	2,30
EUR	49.610	Kingspan Group	4.273.901,50	3.581.842,00	4,28
EUR	24.288	Nexans SA	2.334.429,65	2.693.539,20	3,22
EUR	53.146	Prysmian SpA	3.190.958,36	3.190.885,84	3,82
EUR	15.957	SAP SE	2.881.515,06	4.119.299,55	4,93
EUR	7.717	Schneider Electric SE	1.703.913,60	1.742.498,60	2,08
EUR	136.208	Veolia Environnement SA	3.955.786,37	4.120.292,00	4,93
			38.923.659,74	41.784.430,45	49,96
GBP	4.060.804	Vodafone Group Plc	3.422.495,02	3.687.959,55	4,41
NOK	30.283	Bakkafrost P/F Reg	1.427.716,90	1.156.789,79	1,38
NOK	119.394	Borregaard ASA	1.928.777,44	1.993.954,42	2,39
NOK	28.237	SalMar ASA	1.386.525,32	1.038.226,81	1,24
			4.743.019,66	4.188.971,02	5,01
SEK	252.963	Billerud AB	2.241.834,40	2.219.293,23	2,65
SEK	101.499	Munters Group AB B Reg	1.790.003,73	1.252.918,50	1,50
			4.031.838,13	3.472.211,73	4,15
USD	504.866	Array Technology Inc	4.410.371,59	2.538.528,55	3,04
USD	14.286	Autodesk Inc	3.178.288,13	3.768.976,50	4,51
USD	31.204	Enphase Energy Inc	2.451.861,51	1.054.404,81	1,26
USD	16.683	First Solar Inc	3.209.262,68	2.353.591,12	2,82
USD	12.386	Installed Building Prod Inc	2.717.749,72	1.903.394,85	2,28
USD	6.121	Microsoft Corp	2.406.653,52	2.594.721,84	3,10
USD	20.102	Republic Services Inc	3.767.881,75	4.224.777,76	5,05
USD	57.425	SolarEdge Technologies Inc	1.149.465,98	998.355,21	1,19
			23.291.534,88	19.436.750,64	23,25
Summe Aktien			80.508.558,40	76.410.795,64	91,38

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	85.285	Klepierre Dist	2.150.887,70	2.851.930,40	3,41
USD	138.382	Hannon Armstrong Sust Infr Cap Dist	3.919.689,59	3.167.667,05	3,79
Summe geschlossene Investmentfonds			6.070.577,29	6.019.597,45	7,20
Summe des Wertpapierbestandes			86.579.135,69	82.430.393,09	98,58
Bankguthaben				1.516.391,51	1,81
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-331.602,73	-0,39
Gesamt				83.615.181,87	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY GREEN

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	33,23 %
Dienstprogramme	13,82 %
Technologien	12,54 %
Energie	9,66 %
Finanzen	7,20 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,04 %
Rohstoffe	5,04 %
Telekommunikationsdienste	4,41 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,37 %
Gesundheitswesen	1,27 %
Gesamt	<u>98,58 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	27,04 %
Frankreich	26,72 %
Italien	7,89 %
Spanien	5,13 %
Deutschland	4,93 %
Dänemark	4,60 %
Niederlande	4,42 %
Vereinigtes Königreich	4,41 %
Irland	4,28 %
Schweden	4,15 %
Norwegen	3,63 %
Feroe Inseln	1,38 %
Gesamt	<u>98,58 %</u>



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	165.844.795,73
Bankguthaben	9.755.407,05
Ausstehende Zeichnungsbeträge	110.616,35
Forderungen aus Wertpapiererträgen	101.034,15
Gesamtaktiva	175.811.853,28

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.783.484,61
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	127.369,00
Sonstige Verbindlichkeiten	223.429,11
Gesamtpassiva	2.134.282,72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	173.677.570,56

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	685.555,3186	EUR	218,86	150.038.274,36
M	165.557,4923	EUR	142,79	23.639.296,20
				173.677.570,56



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	1.960.826,52
Bankzinsen	117.854,83
Sonstige Erträge	51.192,43
Gesamterträge	2.129.873,78

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.788.275,23
Depotgebühren	133.460,98
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.448,24
Transaktionskosten	689.407,34
Zentralverwaltungsaufwand	110.411,01
Honorare externer Dienstleister	8.349,10
Sonstiger Verwaltungsaufwand	14.435,95
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	80.107,01
Bezahlte Bankzinsen	5.385,22
Sonstige Aufwendungen	31.803,62
Gesamtaufwendungen	2.875.083,70

Summe des Nettoverlustes -745.209,92

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.759.789,56
- aus Devisentermingeschäften	32,19
- aus Devisengeschäften	-315.465,53
Realisiertes Ergebnis	-4.820.432,82

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-11.497.943,80
Ergebnis	-16.318.376,62

Zeichnung von Anteilen 224.026.854,22

Rücknahme von Anteilen -34.030.907,04

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 173.677.570,56

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 173.677.570,56



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	EUR	173.677.570,56

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	EUR	218,86
M	EUR	142,79

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	824.385,3711	-138.830,0525	685.555,3186
M	-	175.669,8763	-10.112,3840	165.557,4923



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	15.007	Roche Holding Ltd Pref	4.282.867,16	4.150.408,68	2,39
CHF	7.301	Sika Ltd	1.564.580,61	1.683.187,58	0,97
			5.847.447,77	5.833.596,26	3,36
DKK	58.362	Novo Nordisk AS B	3.835.852,16	3.438.670,05	1,98
EUR	6.468	ASML Holding NV	4.533.161,67	4.382.716,80	2,52
EUR	16.465	Beiersdorf AG	2.002.194,76	1.755.169,00	1,01
EUR	14.087	Eiffage SA	1.224.650,53	1.679.874,75	0,97
EUR	3.221	Ferrari NV	1.264.179,40	1.340.258,10	0,77
EUR	20.990	Gaztransport et technigaz SA	3.484.129,53	3.530.518,00	2,03
EUR	49.923	Henkel AG & Co KGaA Pref	3.505.241,84	3.327.867,18	1,92
EUR	727	Hermes Intl SA	1.507.985,72	1.671.373,00	0,96
EUR	79.315	Industria de Diseno Textil SA	3.768.233,10	3.504.136,70	2,02
EUR	18.707	Kone Oyj B	921.033,53	1.045.347,16	0,60
EUR	5.546	L'Oréal SA	2.125.336,73	2.013.752,60	1,16
EUR	6.486	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.234.104,81	2.883.675,60	1,66
			28.570.251,62	27.134.688,89	15,62
GBP	25.059	3i Group Plc	1.139.741,48	1.205.499,78	0,69
GBP	33.884	Unilever Plc	1.827.898,35	1.750.709,67	1,01
			2.967.639,83	2.956.209,45	1,70
SEK	164.981	Atlas Copco AB A	2.610.736,87	2.254.066,66	1,30
USD	10.500	Accenture Plc	3.237.364,62	2.674.573,89	1,54
USD	58.253	Alphabet Inc A	9.018.987,44	8.748.871,82	5,04
USD	19.426	Amazon.com Inc	3.736.251,49	3.632.069,32	2,09
USD	42.511	Apple Inc Reg	8.508.179,51	7.433.084,94	4,28
USD	17.315	Applied Materials Inc	2.725.147,26	2.701.429,22	1,56
USD	4.088	Automatic Data Processing Inc	1.144.199,06	1.074.432,59	0,62
USD	4.995	Caterpillar Inc Reg	1.822.717,27	1.652.555,78	0,95
USD	5.100	Chubb Ltd N	1.387.161,05	1.259.222,77	0,72
USD	33.890	Coca-Cola Co	2.068.831,57	2.043.393,13	1,18
USD	27.972	Colgate-Palmolive Co	2.518.428,47	2.166.912,22	1,25
USD	5.617	Eli Lilly & Co	4.201.783,44	3.731.566,40	2,15
USD	800	EMCOR Group Inc	368.665,50	364.677,01	0,21
USD	4.863	IDEXX Laboratories Inc	2.041.108,89	2.222.789,69	1,28
USD	2.391	Intuit Inc	1.361.765,91	1.604.928,69	0,92
USD	1.260	Intuitive Surgical Inc	569.406,30	583.515,08	0,34
USD	14.451	IQVIA Holdings Inc Reg	1.822.281,93	1.940.798,61	1,12
USD	3.600	Linde Plc	1.555.532,10	1.439.723,88	0,83
USD	7.949	Mastercard Inc A	3.912.776,07	3.806.767,56	2,19
USD	55.908	Merck & Co Inc	5.213.171,11	3.771.669,75	2,17
USD	9.069	Meta Platforms Inc A	4.591.243,20	5.704.566,40	3,28
USD	22.758	Microsoft Corp	9.112.823,18	9.647.227,53	5,55
USD	38.546	NetApp Inc	4.152.755,92	3.500.150,25	2,02
USD	1.173	NetFlix Inc	1.079.550,01	1.338.673,50	0,77
USD	14.265	Neurocrine Biosciences Inc	1.897.316,46	1.528.010,78	0,88
USD	38.683	NVIDIA Corp	4.163.070,13	5.208.392,00	3,00
USD	62.958	Omnicom Group Inc	5.324.242,69	3.859.893,06	2,22
USD	22.217	Packaging Corp of America	4.891.691,44	3.568.087,31	2,05
USD	1.504	Parker Hannifin Corp	969.244,77	895.260,68	0,52
USD	8.501	Paycom Software Inc	1.754.707,81	1.676.437,19	0,97
USD	42.090	Pepsico Inc	5.032.446,15	4.736.290,78	2,73

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	4.704	Progressive Corp	1.155.181,76	1.069.805,22	0,62
USD	14.715	Qualcomm Inc	2.543.828,54	1.997.196,95	1,15
USD	7.610	Regeneron Pharmaceuticals Inc	4.058.846,96	3.404.849,16	1,96
USD	3.188	S&P Global Inc	1.440.085,96	1.432.589,50	0,82
USD	10.440	Salesforce Inc	3.137.932,75	2.426.183,40	1,40
USD	5.078	Synopsys Inc	2.144.638,47	2.218.671,42	1,28
USD	5.880	Thermo Fisher Scientific Inc	2.195.306,78	2.031.792,06	1,17
USD	12.786	United Therapeutics Corp	4.430.853,05	3.131.120,76	1,80
USD	11.126	Veeva Syst Inc	2.412.858,39	2.730.582,48	1,57
USD	19.193	Visa Inc A	6.125.366,97	5.807.460,93	3,34
Summe Aktien			129.827.750,38	120.766.223,71	69,54
Geschlossene Investmentfonds			173.659.678,63	162.383.455,02	93,50
EUR	19.173	Gecina Reg	1.701.062,21	1.788.840,90	1,03
USD	93.364	Kimco Realty Op Llc	1.981.998,69	1.672.499,81	0,96
Summe geschlossene Investmentfonds			3.683.060,90	3.461.340,71	1,99
Summe des Wertpapierbestandes			177.342.739,53	165.844.795,73	95,49
Bankguthaben				9.755.407,05	5,62
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.922.632,22	-1,11
Gesamt				173.677.570,56	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	37,15 %
Gesundheitswesen	18,81 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,00 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,34 %
Rohstoffe	5,77 %
Industrie	5,37 %
Energie	2,03 %
Finanzen	2,03 %
Immobilien	1,03 %
Immobilienfonds	0,96 %
Gesamt	95,49 %

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	67,41 %
Frankreich	7,81 %
Schweiz	4,08 %
Niederlande	3,29 %
Deutschland	2,93 %
Vereinigtes Königreich	2,53 %
Spanien	2,02 %
Dänemark	1,98 %
Irland	1,54 %
Schweden	1,30 %
Finnland	0,60 %
Gesamt	95,49 %

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	100.806.936,10
Bankguthaben	3.169.165,49
Ausstehende Zeichnungsbeträge	102.903,36
Forderungen aus Wertpapiererträgen	78.198,94
Gesamtaktiva	104.157.203,89

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	50.013,71
Sonstige Verbindlichkeiten	134.379,93
Gesamtpassiva	184.393,64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	103.972.810,25

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	704.643,6738	EUR	147,55	103.972.810,25
				103.972.810,25



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	829.365,33
Bankzinsen	86.449,42
Sonstige Erträge	14.826,09
Gesamterträge	930.640,84

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.046.253,73
Depotgebühren	76.656,37
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.251,94
Transaktionskosten	379.770,36
Zentralverwaltungsaufwand	76.344,29
Honorare externer Dienstleister	4.791,48
Sonstiger Verwaltungsaufwand	12.958,92
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	49.770,47
Bezahlte Bankzinsen	12.877,03
Sonstige Aufwendungen	18.061,17
Gesamtaufwendungen	1.687.735,76

Summe des Nettoverlustes -757.094,92

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-9.269.395,53
- aus Devisengeschäften	-113.390,68
Realisiertes Ergebnis	-10.139.881,13

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	10.653.863,06
Ergebnis	513.981,93

Zeichnung von Anteilen 129.380.051,64

Rücknahme von Anteilen -25.921.223,32

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 103.972.810,25

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 103.972.810,25



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	EUR	103.972.810,25

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	EUR	147,55

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	889.407,3497	-184.763,6759	704.643,6738



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	2.672	Allreal Holding AG Partizsch	473.194,02	532.501,21	0,51
CHF	1.723	Swisscom Ltd Reg	933.997,61	1.037.318,86	1,00
			1.407.191,63	1.569.820,07	1,51
EUR	217.971	KPN NV	834.066,03	901.528,06	0,87
EUR	23.879	Publicis Groupe SA	2.035.941,62	2.284.742,72	2,20
EUR	4.060	Scout24 AG	383.014,31	475.426,00	0,46
EUR	39.913	Universal Music Group NV	985.163,02	1.096.809,24	1,06
EUR	138.720	Vonovia SE	3.878.002,34	4.149.115,20	3,99
EUR	31.124	Warehouses De Pauw NV Reg	597.280,60	644.266,80	0,62
			8.713.467,92	9.551.888,02	9,20
GBP	77.323	Auto Trader Gr Plc	662.297,09	744.308,30	0,72
GBP	108.434	Informa Plc	936.977,63	1.020.231,96	0,98
GBP	122.312	WPP Plc	744.572,08	732.072,09	0,70
			2.343.846,80	2.496.612,35	2,40
JPY	4.300	Konami Group Corp	465.342,06	578.615,48	0,56
JPY	155.200	LY Corp Reg	478.114,08	485.507,95	0,47
JPY	39.900	Nintendo Co Ltd	2.292.210,00	3.266.355,71	3,14
JPY	9.200	Softbank Group Corp	552.971,91	570.555,93	0,55
			3.788.638,05	4.901.035,07	4,72
SEK	84.568	Castellum AB	842.621,37	937.713,59	0,90
SEK	120.380	Telia Co AB	372.593,56	365.525,15	0,35
			1.215.214,93	1.303.238,74	1,25
USD	45.683	Alphabet Inc C	7.173.014,92	6.906.176,38	6,64
USD	15.590	AT&T Inc	376.597,54	384.501,96	0,37
USD	21.775	Comcast Corp A	664.926,21	662.305,91	0,64
USD	15.011	Electronic Arts Inc	1.925.282,38	2.043.000,43	1,97
USD	14.600	Fox Corp A Reg When Issued	649.260,20	697.276,29	0,67
USD	35.050	Interpublic Gr Cos Inc	751.632,39	731.228,91	0,70
USD	25.290	Match Group Inc Reg	648.326,69	665.764,53	0,64
USD	12.343	Meta Platforms Inc A	6.034.366,92	7.763.972,11	7,47
USD	3.493	NetFlix Inc	2.675.589,59	3.986.348,30	3,83
USD	15.734	Omnicom Group Inc	1.157.769,94	964.636,07	0,93
USD	18.686	Take-Two Interactive Softw Inc	3.203.505,69	3.867.304,50	3,72
USD	54.586	The Walt Disney Co	4.525.024,26	5.768.885,17	5,55
USD	31.370	Verizon Communications Inc	1.215.291,53	1.156.792,14	1,11
			31.000.588,26	35.598.192,70	34,24
Summe Aktien			48.468.947,59	55.420.786,95	53,32
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	8.402	Aedifica SICAFI Dist	483.003,42	554.952,10	0,53
EUR	10.440	Covivio SA Dist	500.867,20	559.062,00	0,54
EUR	10.303	Gecina Reg	924.123,79	961.269,90	0,92
EUR	37.101	Klepierre Dist	1.064.026,65	1.240.657,44	1,19
EUR	93.965	Merlin Properties SOCIMI SA	955.534,30	1.045.830,45	1,01
Summe geschlossene Investmentfonds			3.927.555,36	4.361.771,89	4,19

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	207.026	Amundi ETF ICAV S&P World Communication Serv Screen Cap	3.215.113,78	3.674.711,50	3,53
EUR	360.000	iShares Edge Plc MSCI Europe Quality Fact UCITS ETF Cap	3.860.172,00	3.797.280,00	3,65
EUR	1.980.944	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	8.492.751,66	9.772.987,22	9,40
EUR	92.864	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	2.010.263,45	2.280.739,84	2,19
			17.578.300,89	19.525.718,56	18,77
USD	112.427	iShares III Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	10.083.016,68	11.273.360,17	10,84
USD	93.260	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld UCITS ETF 1C Cap	10.095.252,52	10.225.298,53	9,84
			20.178.269,20	21.498.658,70	20,68
Summe Indexfonds (OGAW)			37.756.570,09	41.024.377,26	39,45
Summe des Wertpapierbestandes			90.153.073,04	100.806.936,10	96,96
Bankguthaben				3.169.165,49	3,05
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-3.291,34	-0,01
Gesamt				103.972.810,25	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	39,45 %
Technologien	26,48 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,95 %
Immobilien	6,32 %
Telekommunikationsdienste	4,89 %
Finanzen	4,87 %
Gesamt	<u>96,96 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Irland	39,45 %
Vereinigte Staaten von Amerika	34,24 %
Frankreich	4,85 %
Japan	4,72 %
Deutschland	4,45 %
Niederlande	1,93 %
Vereinigtes Königreich	1,70 %
Schweiz	1,51 %
Schweden	1,25 %
Belgien	1,15 %
Spanien	1,01 %
Jersey	0,70 %
Gesamt	<u>96,96 %</u>



LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2025
(in USD)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	17.449.451,24
Bankguthaben	1.991.470,39
Forderungen aus Wertpapiererträgen	10.939,76
Gesamtaktiva	19.451.861,39

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	821.444,89
Sonstige Verbindlichkeiten	13.440,09
Gesamtpassiva	834.884,98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18.616.976,41

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	63.144,7863	USD	294,83	18.616.976,41
				18.616.976,41

LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in USD)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	45.203,76
Bankzinsen	29.039,19
Sonstige Erträge	72,27
Gesamterträge	74.315,22

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	89.223,92
Depotgebühren	7.222,23
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.205,75
Transaktionskosten	15.373,02
Zentralverwaltungsaufwand	20.353,19
Honorare externer Dienstleister	827,08
Sonstiger Verwaltungsaufwand	15.662,60
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.766,91
Sonstige Aufwendungen	2.983,79
Gesamtaufwendungen	154.618,49

Summe des Nettoverlustes -80.303,27

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	459.211,40
- aus Devisengeschäften	-369,39
Realisiertes Ergebnis	378.538,74

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	230.089,92
Ergebnis	608.628,66

Zeichnung von Anteilen 22.485.473,14

Rücknahme von Anteilen -4.477.125,39

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 18.616.976,41

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 18.616.976,41



LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in USD)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	USD	18.616.976,41

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	USD	294,83

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	78.675,0588	-15.530,2725	63.144,7863



LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
USD	300.000	EIB 0.375% 21/26.03.26	291.183,00	291.915,00	1,57
USD	200.000	EIB 2.75% 22/15.08.25	197.454,34	199.566,00	1,07
USD	300.000	IBRD 0.5% Ser 101234 20/28.10.25	291.181,20	296.266,50	1,59
USD	500.000	IBRD 3.125% Ser 100598 18/20.11.25	496.138,00	497.617,50	2,67
USD	450.000	KFW 0.375% 20/18.07.25	436.113,00	449.142,75	2,41
USD	450.000	KFW 5.125% 23/29.09.25	452.664,72	450.711,00	2,42
Summe Anleihen			2.164.734,26	2.185.218,75	11,73
Geldmarktinstrumente					
Geldmarktinstrumente					
USD	1.350.000	US 0% T-Bills 24/02.10.25	1.297.169,02	1.335.314,57	7,17
USD	1.150.000	US 0% T-Bills 24/04.09.25	1.109.041,42	1.141.194,62	6,13
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 24/10.07.25	970.007,50	998.957,35	5,37
USD	700.000	US 0% T-Bills 24/26.12.25	673.613,51	685.839,46	3,68
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 24/28.11.25	1.155.864,23	1.179.469,14	6,34
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 24/30.10.25	961.796,94	985.997,50	5,30
USD	800.000	US 0% T-Bills 25/01.07.25	789.864,97	799.908,00	4,30
USD	800.000	US 0% T-Bills 25/13.11.25	783.991,03	787.666,72	4,23
USD	850.000	US 0% T-Bills 25/14.05.26	821.239,58	821.323,98	4,41
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/16.04.26	1.155.724,16	1.163.044,62	6,25
USD	800.000	US 0% T-Bills 25/16.09.25	791.465,72	792.777,76	4,26
USD	1.000.000	US 0% T-Bills 25/16.10.25	985.399,75	987.588,15	5,30
USD	1.100.000	US 0% T-Bills 25/17.07.25	1.084.862,50	1.097.983,15	5,90
USD	850.000	US 0% T-Bills 25/19.02.26	823.561,51	828.511,07	4,45
USD	500.000	US 0% T-Bills 25/19.03.26	484.491,89	485.894,60	2,61
USD	1.200.000	US 0% T-Bills 25/22.01.26	1.166.533,33	1.172.761,80	6,30
Summe Geldmarktinstrumente			15.054.627,06	15.264.232,49	82,00
Summe des Wertpapierbestandes			17.219.361,32	17.449.451,24	93,73
Bankguthaben				1.991.470,39	10,70
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-823.945,22	-4,43
Gesamt				18.616.976,41	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	82,00 %
Internationale Institutionen	6,90 %
Finanzen	4,83 %
Gesamt	<u>93,73 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	86,26 %
Deutschland	4,83 %
Luxemburg	2,64 %
Gesamt	<u>93,73 %</u>

LUXFUNDS - CASH EURO**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	27.203.726,00
Bankguthaben	3.240.658,47
Ausstehende Zeichnungsbeträge	178.581,84
Gesamtaktiva	30.622.966,31

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	14.378,33
Gesamtpassiva	14.378,33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30.608.587,98

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	132.589,2754	EUR	230,85	30.608.587,98
				30.608.587,98

LUXFUNDS - CASH EURO**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Erträge**

Bankzinsen	30.280,77
Gesamterträge	30.280,77

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	69.154,05
Depotgebühren	9.549,23
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.450,55
Transaktionskosten	18.325,11
Zentralverwaltungsaufwand	19.163,35
Honorare externer Dienstleister	1.082,63
Sonstiger Verwaltungsaufwand	14.521,87
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.516,87
Bezahlte Bankzinsen	1.138,43
Sonstige Aufwendungen	3.925,47
Gesamtaufwendungen	141.827,56

Summe des Nettoverlustes -111.546,79

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	391.211,76
Realisiertes Ergebnis	279.664,97

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	236.346,62
Ergebnis	516.011,59

Zeichnung von Anteilen 32.708.834,83

Rücknahme von Anteilen -2.616.258,44

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 30.608.587,98

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 30.608.587,98



LUXFUNDS - CASH EURO

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	EUR	30.608.587,98

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	EUR	230,85

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	144.006,8818	-11.417,6064	132.589,2754



LUXFUNDS - CASH EURO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.03.26	984.166,78	986.595,00	3,22
Summe Anleihen			984.166,78	986.595,00	3,22
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
EUR	800.000	Espana 0% T-Bills Ser 1Y 24/07.11.25	785.263,76	794.532,00	2,60
EUR	1.300.000	Espana 0% Ser 1Y 24/05.09.25	1.277.530,90	1.295.463,00	4,23
EUR	750.000	Espana 0% Ser 1Y 24/05.12.25	741.065,15	743.786,25	2,43
EUR	1.550.000	Espana 0% Ser 1Y 24/10.10.25	1.524.000,29	1.541.754,00	5,04
EUR	900.000	Espana 0% Ser 1Y 25/06.02.26	881.607,73	889.632,00	2,91
EUR	1.300.000	Espana 0% Ser 1Y 25/06.03.26	1.275.267,59	1.283.184,50	4,19
EUR	1.300.000	Espana 0% Ser 1Y 25/10.04.26	1.279.323,54	1.280.883,50	4,19
EUR	1.000.000	Espana 0% Ser 1Y 25/16.01.26	980.198,04	989.480,00	3,23
EUR	850.000	France 0% 24/03.12.25	832.743,47	843.008,75	2,75
EUR	1.800.000	France 0% 24/05.11.25	1.766.915,23	1.787.895,00	5,84
EUR	1.150.000	France 0% 24/08.10.25	1.130.495,88	1.143.933,75	3,74
EUR	1.200.000	France 0% 24/10.09.25	1.176.806,23	1.195.464,00	3,91
EUR	1.400.000	France 0% 25/25.02.26	1.378.092,69	1.382.262,00	4,52
EUR	850.000	France 0% 25/25.03.26	835.649,53	838.019,25	2,74
EUR	1.100.000	France 0% 25/28.01.26	1.081.934,11	1.087.817,50	3,55
EUR	600.000	France 0% 25/31.12.25	588.544,63	594.150,00	1,94
EUR	1.400.000	Italia 0% 24/14.08.25	1.370.302,79	1.396.738,00	4,56
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 24/12.12.25	891.312,28	892.494,00	2,92
EUR	1.400.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.10.25	1.372.689,66	1.392.146,00	4,55
EUR	1.800.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.02.26	1.771.454,29	1.778.823,00	5,81
EUR	900.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.01.26	881.221,50	890.869,50	2,91
EUR	1.200.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.04.26	1.181.282,51	1.181.790,00	3,86
EUR	1.000.000	Italia 0% Ser 1Y BOT 24/14.11.25	979.510,80	993.005,00	3,24
Summe Geldmarktinstrumente			25.983.212,60	26.217.131,00	85,66
Summe des Wertpapierbestandes			26.967.379,38	27.203.726,00	88,88
Bankguthaben				3.240.658,47	10,59
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				164.203,51	0,53
Gesamt				30.608.587,98	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - CASH EURO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	88,88 %
Gesamt	<u>88,88 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Italien	31,07 %
Frankreich	28,99 %
Spanien	28,82 %
Gesamt	<u>88,88 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	388.696.112,05
Bankguthaben	12.206.940,66
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.831,19
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.666.484,26
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	266.854,52
Gesamtaktiva	404.838.222,68

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	761.154,14
Sonstige Verbindlichkeiten	428.385,13
Gesamtpassiva	1.189.539,27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	403.648.683,41

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	2.224.033,1488	EUR	181,49	403.648.683,41
				403.648.683,41

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	2.769.816,56
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.909.868,15
Bankzinsen	480.040,91
Sonstige Erträge	74.516,19
Gesamterträge	9.234.241,81

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	3.406.381,22
Depotgebühren	333.033,06
Bankspesen und sonstige Gebühren	50.549,58
Transaktionskosten	615.496,83
Zentralverwaltungsaufwand	195.620,57
Honorare externer Dienstleister	22.909,72
Sonstiger Verwaltungsaufwand	26.353,96
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	203.081,51
Bezahlte Bankzinsen	1.785,97
Sonstige Aufwendungen	81.209,11
Gesamtaufwendungen	4.936.421,53

Summe der Nettoerträge	4.297.820,28
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-326.728,61
- aus Devisengeschäften	179.404,64
Realisiertes Ergebnis	4.150.496,31

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.843.031,80
- aus Devisentermingeschäften	266.854,52
Ergebnis	9.260.382,63

Zeichnung von Anteilen	346.358.995,97
------------------------	----------------

Rücknahme von Anteilen	-88.951.424,78
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	266.667.953,82
--	----------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	136.980.729,59
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	403.648.683,41
--	-----------------------



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	165.959.189,41	136.980.729,59	403.648.683,41

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Thesaurierend	EUR	168,62	177,25	181,49

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	772.815,6011	1.941.934,7868	-490.717,2391	2.224.033,1488



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	13.769	Commonwealth Bank of Australia	1.200.106,61	1.420.413,04	0,35
AUD	2.974	CSL Ltd	415.022,27	397.683,91	0,10
AUD	9.646	Wesfarmers Ltd	433.567,57	456.472,66	0,11
AUD	30.616	Woolworths Group Ltd	579.861,46	531.834,20	0,13
			2.628.557,91	2.806.403,81	0,69
CAD	431	Constellation Software Inc	1.410.820,33	1.343.918,57	0,33
CAD	13.613	Royal Bank of Canada	1.552.395,41	1.525.676,41	0,38
			2.963.215,74	2.869.594,98	0,71
CHF	1.620	Geberit AG Reg	1.009.511,44	1.081.942,24	0,27
CHF	3.943	Nestlé SA Reg	361.217,74	332.677,00	0,08
CHF	6.502	Novartis AG Reg	678.203,73	669.254,12	0,17
CHF	1.509	Roche Holding Ltd Pref	425.787,01	417.336,36	0,10
			2.474.719,92	2.501.209,72	0,62
EUR	4.156	Allianz SE Reg	1.121.327,17	1.430.079,60	0,35
EUR	1.271	ASML Holding NV	990.461,73	861.229,60	0,21
EUR	8.000	Beiersdorf AG	957.071,20	852.800,00	0,21
EUR	33.000	E.ON SE Reg	491.538,30	515.625,00	0,13
EUR	21.650	Elisa Corp	1.019.551,89	1.019.282,00	0,25
EUR	132.000	ENEL SpA	1.020.597,60	1.063.392,00	0,26
EUR	30.865	Iberdrola SA	354.744,59	502.790,85	0,13
EUR	1.147	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	788.941,74	509.956,20	0,13
EUR	1.915	Schneider Electric SE	425.429,96	432.407,00	0,11
EUR	768	Siemens AG Reg	122.349,46	167.155,20	0,04
EUR	5.232	Vinci SA	567.928,54	654.523,20	0,16
			7.859.942,18	8.009.240,65	1,98
GBP	2.150	AstraZeneca Plc	303.084,37	254.053,48	0,06
GBP	8.191	Experian Plc	380.558,78	358.844,21	0,09
GBP	85.959	HSBC Holdings Plc	776.565,67	885.049,64	0,22
GBP	7.429	Unilever Plc	392.533,01	383.839,63	0,10
			1.852.741,83	1.881.786,96	0,47
JPY	24.400	Hitachi Ltd	509.168,39	605.141,51	0,15
JPY	22.500	Toyota Motor Corp	412.088,56	330.830,78	0,08
			921.256,95	935.972,29	0,23
USD	4.393	Abbott Laboratories	386.537,48	509.197,15	0,13
USD	3.275	AbbVie Inc	571.909,06	518.071,84	0,13
USD	14.264	Alphabet Inc A	2.281.410,17	2.142.274,35	0,53
USD	10.008	Amazon.com Inc	1.781.202,18	1.871.190,66	0,46
USD	1.684	Amgen Inc	409.241,00	400.707,04	0,10
USD	7.371	Analog Devices Inc	1.539.429,41	1.495.181,03	0,37
USD	17.662	Apple Inc Reg	3.284.741,68	3.088.215,90	0,77
USD	25.350	AT&T Inc	633.359,11	625.216,46	0,16
USD	2.031	Automatic Data Processing Inc	459.555,15	533.799,56	0,13
USD	18.111	Bank of America Corp	696.625,26	730.366,90	0,18
USD	2.404	Berkshire Hathaway Inc	983.340,36	995.219,94	0,25
USD	7.378	Broadcom Inc Reg	1.092.763,19	1.733.207,52	0,43
USD	1.919	Caterpillar Inc Reg	546.629,61	634.885,79	0,16
USD	8.874	CMS Energy Corp	503.600,11	523.939,59	0,13
USD	6.250	Coca-Cola Co	372.521,10	376.842,94	0,09
USD	547	Costco Wholesale Corp	423.762,41	461.477,06	0,11
USD	7.495	CSX Corp	230.068,18	208.421,55	0,05
USD	1.099	Eaton Corp Plc	316.256,65	334.354,87	0,08

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



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.760	Elevance Health Inc	629.534,00	583.406,85	0,14
USD	871	Eli Lilly & Co	688.075,80	578.635,27	0,14
USD	892	General Electric Co	130.513,71	195.663,78	0,05
USD	2.312	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	581.059,73	524.781,05	0,13
USD	1.923	Home Depot Inc	651.405,56	600.859,66	0,15
USD	1.651	Honeywell Intl Inc	296.558,08	327.667,36	0,08
USD	1.353	Intuitive Surgical Inc	777.874,30	626.584,05	0,16
USD	5.452	Johnson & Johnson	770.818,97	709.726,44	0,18
USD	4.715	JPMorgan Chase & Co	882.240,78	1.164.927,26	0,29
USD	1.710	Mastercard Inc A	709.442,77	818.917,16	0,20
USD	1.860	Mc Donald's Corp	476.639,09	463.129,54	0,12
USD	2.279	Meta Platforms Inc A	1.033.777,66	1.433.532,56	0,36
USD	8.983	Microsoft Corp	3.298.674,69	3.807.937,64	0,94
USD	7.476	Morgan Stanley	961.982,07	897.451,30	0,22
USD	572	NetFlix Inc	368.201,13	652.788,78	0,16
USD	27.160	NVIDIA Corp	2.804.525,11	3.656.901,65	0,91
USD	983	Parker Hannifin Corp	649.886,56	585.133,81	0,15
USD	4.185	Pepsico Inc	652.287,10	470.928,41	0,12
USD	4.208	Procter & Gamble Co	588.592,43	571.346,99	0,14
USD	3.013	RTX Corp Reg	257.700,66	374.943,12	0,09
USD	5.254	Salesforce Inc	1.173.268,55	1.220.993,06	0,30
USD	3.626	Tesla Inc	1.043.889,76	981.621,92	0,24
USD	6.832	The Walt Disney Co	623.113,38	722.035,38	0,18
USD	1.185	Thermo Fisher Scientific Inc	599.698,89	409.468,30	0,10
USD	3.211	TJX Cos Inc	376.402,10	337.929,43	0,08
USD	2.687	Uber Technologies Inc Reg	161.832,55	213.650,16	0,05
USD	2.243	Union Pacific Corp	486.552,06	439.806,92	0,11
USD	12.955	Verizon Communications Inc	526.322,93	477.725,29	0,12
USD	3.347	Visa Inc A	871.353,65	1.012.742,76	0,25
USD	6.085	Walmart Inc Reg	345.211,87	507.066,05	0,13
USD	8.021	Wells Fargo & Co	598.312,61	547.675,58	0,14
Summe Aktien			40.528.700,66	43.098.547,68	10,69
Anleihen			59.229.135,19	62.102.756,09	15,39
EUR	6.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	7.202.801,00	7.242.510,00	1,79
EUR	6.900.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	7.249.387,50	7.372.857,00	1,83
EUR	5.625.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	5.205.677,01	5.126.568,75	1,27
EUR	7.300.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	7.347.798,00	7.520.569,50	1,86
EUR	7.100.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	7.198.889,50	7.320.774,50	1,81
EUR	3.700.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	3.717.723,00	3.707.529,50	0,92
EUR	7.000.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	7.104.860,00	7.165.200,00	1,78
EUR	2.900.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	2.223.372,00	2.239.641,00	0,56
EUR	6.800.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	6.586.276,00	6.505.662,00	1,61
EUR	5.185.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	5.239.857,30	5.266.352,65	1,31
EUR	3.200.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	3.881.152,00	3.703.952,00	0,92
EUR	6.100.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	6.770.310,00	6.636.403,50	1,64
EUR	6.000.000	Espana 3.15% Ser 10Y 144A 25/30.04.35	5.988.420,00	5.985.840,00	1,48
EUR	5.000.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	5.195.780,00	5.200.500,00	1,29
EUR	5.125.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	6.115.865,15	5.340.788,13	1,32
EUR	4.000.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	3.785.575,00	3.822.780,00	0,95
EUR	10.500.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	10.502.520,00	10.547.512,50	2,61
EUR	4.200.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	4.017.988,98	3.988.908,00	0,99
EUR	3.800.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	3.721.682,00	3.773.267,00	0,94
EUR	3.100.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	3.736.306,00	3.673.298,50	0,91

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	7.000.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	7.128.170,00	7.179.095,00	1,78
EUR	7.100.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	7.151.776,00	7.247.396,00	1,80
EUR	6.700.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	7.265.078,00	7.256.636,00	1,80
EUR	9.200.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	10.908.191,90	10.119.540,00	2,51
EUR	3.700.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	3.640.948,00	3.709.120,50	0,92
EUR	1.500.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	1.503.585,00	1.544.827,50	0,38
EUR	2.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.298.890,00	2.306.911,50	0,57
EUR	3.900.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	3.630.007,26	3.748.095,00	0,93
EUR	8.700.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	7.658.518,50	7.781.802,00	1,93
EUR	5.100.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	5.176.092,00	5.224.950,00	1,29
EUR	7.400.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	7.415.496,00	7.490.095,00	1,86
EUR	7.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	7.426.524,00	7.444.150,00	1,84
EUR	3.600.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	3.605.814,00	3.679.416,00	0,91
EUR	4.000.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	4.058.140,00	4.085.860,00	1,01
Summe Anleihen			191.659.471,10	190.958.809,03	47,32
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	6.900.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	7.390.314,00	7.403.044,50	1,83
Summe Anleihen			7.390.314,00	7.403.044,50	1,83
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	135.904	JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	13.828.232,00	13.863.567,04	3,44
Summe Investmentfonds (OGAW)			13.828.232,00	13.863.567,04	3,44
Indexfonds (OGAW)					
EUR	210.047	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	25.129.173,18	25.558.518,96	6,33
EUR	23.850	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	2.024.039,79	2.034.524,25	0,50
EUR	62.179	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.048.919,94	3.270.304,51	0,81
EUR	6.669	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	1.635.896,36	1.663.248,60	0,41
EUR	756.000	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	3.277.411,20	3.729.726,00	0,92
EUR	143.858	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	18.398.872,30	19.159.008,44	4,75
EUR	5.190.454	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	22.840.095,13	22.292.999,93	5,52
EUR	143.004	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	21.976.034,07	22.945.706,82	5,69

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	55.000	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	5.151.855,50	5.059.450,00	1,25
			103.482.297,47	105.713.487,51	26,18
USD	258.466	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	8.042.056,33	8.654.447,88	2,14
Summe Indexfonds (OGAW)			111.524.353,80	114.367.935,39	28,32
Summe des Wertpapierbestandes			383.631.506,09	388.696.112,05	96,30
Bankguthaben				12.206.940,66	3,02
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.745.630,70	0,68
Gesamt				403.648.683,41	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	31,76 %
Staaten und Regierungen	21,51 %
Finanzen	18,52 %
Industrie	5,38 %
Technologien	5,17 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,20 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,51 %
Internationale Institutionen	1,64 %
Telekommunikationsdienste	1,54 %
Gesundheitswesen	1,51 %
Energie	0,91 %
Dienstprogramme	0,65 %
Gesamt	<u>96,30 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Irland	21,14 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,20 %
Luxemburg	13,89 %
Frankreich	9,72 %
Deutschland	8,25 %
Spanien	7,84 %
Italien	5,48 %
Österreich	3,22 %
Finnland	2,86 %
Kanada	2,55 %
Japan	2,06 %
Vereinigtes Königreich	1,30 %
Belgien	1,27 %
Australien	0,69 %
Schweiz	0,62 %
Niederlande	0,21 %
Gesamt	<u>96,30 %</u>

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	323.716.023,79
Bankguthaben	16.216.659,16
Ausstehende Zeichnungsbeträge	15.363,73
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.023.696,07
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	516.412,92
Gesamtaktiva	342.488.155,67

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	486.538,86
Sonstige Verbindlichkeiten	374.809,86
Gesamtpassiva	861.348,72
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	341.626.806,95

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	1.594.885,2077	EUR	214,20	341.626.806,95
				341.626.806,95

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	2.862.499,21
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.431.897,30
Bankzinsen	325.686,23
Sonstige Erträge	8.158,90
Gesamterträge	6.628.241,64

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.936.225,94
Depotgebühren	280.508,63
Bankspesen und sonstige Gebühren	42.084,60
Transaktionskosten	514.269,49
Zentralverwaltungsaufwand	178.912,39
Honorare externer Dienstleister	18.201,93
Sonstiger Verwaltungsaufwand	25.029,85
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	177.499,46
Bezahlte Bankzinsen	1.403,35
Sonstige Aufwendungen	73.510,47
Gesamtaufwendungen	4.247.646,11

Summe der Nettoerträge	2.380.595,53
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.247.279,96
- aus Devisengeschäften	-30.972,57
Realisiertes Ergebnis	10.596.902,92

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.608.264,94
- aus Devisentermingeschäften	516.412,92
Ergebnis	7.505.050,90

Zeichnung von Anteilen	107.449.590,44
------------------------	----------------

Rücknahme von Anteilen	-80.050.505,98
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	34.904.135,36
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	306.722.671,59
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	341.626.806,95
---	----------------



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	358.134.061,15	306.722.671,59	341.626.806,95

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Thesaurierend	EUR	191,82	210,05	214,20

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	1.460.268,8808	508.097,1721	-373.480,8452	1.594.885,2077



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	26.096	Commonwealth Bank of Australia	2.200.322,87	2.692.069,05	0,79
AUD	6.301	CSL Ltd	879.305,76	842.571,05	0,25
AUD	21.625	Wesfarmers Ltd	955.680,71	1.023.348,67	0,30
AUD	47.136	Woolworths Group Ltd	892.747,25	818.805,10	0,24
			4.928.056,59	5.376.793,87	1,58
CAD	803	Constellation Software Inc	2.628.512,13	2.503.866,86	0,73
CAD	25.999	Royal Bank of Canada	2.964.866,55	2.913.836,85	0,85
			5.593.378,68	5.417.703,71	1,58
CHF	2.700	Geberit AG Reg	1.682.519,07	1.803.237,06	0,53
CHF	9.748	Nestlé SA Reg	958.784,49	822.453,81	0,24
CHF	14.604	Novartis AG Reg	1.523.298,56	1.503.197,04	0,44
CHF	3.525	Roche Holding Ltd Pref	962.561,92	974.891,09	0,28
			5.127.164,04	5.103.779,00	1,49
EUR	8.099	Allianz SE Reg	2.061.430,11	2.786.865,90	0,82
EUR	2.299	ASML Holding NV	1.980.867,40	1.557.802,40	0,46
EUR	13.400	Beiersdorf AG	1.603.094,26	1.428.440,00	0,42
EUR	58.000	E.ON SE Reg	863.915,80	906.250,00	0,26
EUR	36.200	Elisa Corp	1.704.747,33	1.704.296,00	0,50
EUR	220.000	ENEL SpA	1.700.996,00	1.772.320,00	0,52
EUR	44.766	Iberdrola SA	497.208,32	729.238,14	0,21
EUR	2.313	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.600.286,24	1.028.359,80	0,30
EUR	3.998	Schneider Electric SE	896.180,72	902.748,40	0,26
EUR	3.145	Siemens AG Reg	450.047,45	684.509,25	0,20
EUR	9.700	Vinci SA	1.075.019,18	1.213.470,00	0,35
			14.433.792,81	14.714.299,89	4,30
GBP	6.286	AstraZeneca Plc	886.134,11	742.781,49	0,22
GBP	15.964	Experian Plc	741.697,03	699.376,01	0,20
GBP	175.219	HSBC Holdings Plc	1.532.019,10	1.804.086,99	0,53
GBP	18.078	Unilever Plc	955.204,16	934.049,39	0,27
			4.115.054,40	4.180.293,88	1,22
JPY	37.900	Hitachi Ltd	760.432,92	939.953,41	0,27
JPY	45.700	Toyota Motor Corp	847.452,38	671.954,08	0,20
			1.607.885,30	1.611.907,49	0,47
USD	8.949	Abbott Laboratories	687.187,55	1.037.287,79	0,30
USD	6.101	AbbVie Inc	1.109.821,15	965.116,43	0,28
USD	28.326	Alphabet Inc A	4.603.247,28	4.254.210,82	1,24
USD	20.751	Amazon.com Inc	3.523.862,02	3.879.803,89	1,14
USD	3.569	Amgen Inc	867.328,44	849.241,94	0,25
USD	14.215	Analog Devices Inc	2.986.830,85	2.883.461,99	0,84
USD	33.969	Apple Inc Reg	5.275.888,62	5.939.508,89	1,74
USD	45.887	AT&T Inc	1.146.467,43	1.131.728,12	0,33
USD	3.112	Automatic Data Processing Inc	754.134,09	817.914,44	0,24
USD	36.186	Bank of America Corp	1.197.153,92	1.459.282,02	0,43
USD	4.823	Berkshire Hathaway Inc	1.896.704,12	1.996.649,66	0,58
USD	12.725	Broadcom Inc Reg	1.920.902,92	2.989.301,39	0,87
USD	1.927	Caterpillar Inc Reg	430.088,06	637.532,53	0,19
USD	14.073	CMS Energy Corp	805.031,84	830.899,47	0,24
USD	14.440	Coca-Cola Co	857.990,96	870.657,92	0,25
USD	1.345	Costco Wholesale Corp	1.095.110,24	1.134.710,50	0,33
USD	31.464	CSX Corp	965.825,94	874.953,40	0,26
USD	2.786	Eaton Corp Plc	820.373,48	847.600,26	0,25

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



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	3.381	Elevance Health Inc	1.209.349,11	1.120.737,82	0,33
USD	1.988	Eli Lilly & Co	1.596.053,23	1.320.696,81	0,39
USD	3.325	General Electric Co	490.562,55	729.352,10	0,21
USD	4.524	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	1.136.987,12	1.026.863,95	0,30
USD	4.020	Home Depot Inc	1.271.280,91	1.256.087,27	0,37
USD	3.669	Honeywell Intl Inc	562.483,22	728.171,74	0,21
USD	2.182	Intuitive Surgical Inc	1.254.487,60	1.010.499,93	0,30
USD	10.136	Johnson & Johnson	1.414.842,98	1.319.476,73	0,39
USD	9.509	JPMorgan Chase & Co	1.607.215,67	2.349.372,92	0,69
USD	3.349	Mastercard Inc A	1.052.438,60	1.603.832,50	0,47
USD	3.053	Mc Donald's Corp	788.568,02	760.179,83	0,22
USD	4.516	Meta Platforms Inc A	1.859.288,97	2.840.646,36	0,83
USD	17.923	Microsoft Corp	5.200.880,54	7.597.647,38	2,22
USD	13.068	Morgan Stanley	1.681.538,49	1.568.739,12	0,46
USD	1.285	Netflix Inc	871.279,87	1.466.492,29	0,43
USD	50.830	NVIDIA Corp	4.224.190,01	6.843.899,52	2,00
USD	1.520	Parker Hannifin Corp	1.004.911,06	904.784,73	0,26
USD	7.697	Pepsico Inc	1.196.972,93	866.125,69	0,25
USD	7.609	Procter & Gamble Co	982.502,19	1.033.122,45	0,30
USD	7.308	RTX Corp Reg	540.263,79	909.420,62	0,27
USD	9.582	Salesforce Inc	2.072.598,52	2.226.790,17	0,65
USD	6.290	Tesla Inc	1.780.299,49	1.702.813,53	0,50
USD	11.330	The Walt Disney Co	1.129.570,34	1.197.403,53	0,35
USD	3.218	Thermo Fisher Scientific Inc	1.657.792,39	1.111.956,95	0,33
USD	7.693	TJX Cos Inc	901.794,26	809.620,39	0,24
USD	5.387	Uber Technologies Inc Reg	320.718,65	428.333,99	0,13
USD	3.327	Union Pacific Corp	694.003,00	652.357,39	0,19
USD	32.697	Verizon Communications Inc	1.328.381,38	1.205.726,26	0,35
USD	5.885	Visa Inc A	1.463.324,87	1.780.696,48	0,52
USD	11.730	Walmart Inc Reg	545.143,77	977.466,68	0,29
USD	22.823	Wells Fargo & Co	1.702.442,18	1.558.359,26	0,46
Summe Aktien			74.486.114,62	84.307.535,85	24,67
Anleihen			110.291.446,44	120.712.313,69	35,31
EUR	3.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	3.663.700,00	3.727.762,50	1,09
EUR	3.600.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	3.777.310,00	3.846.708,00	1,13
EUR	3.190.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	3.054.158,56	2.907.334,10	0,85
EUR	3.800.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	3.886.488,00	3.914.817,00	1,15
EUR	3.700.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	3.793.980,00	3.815.051,50	1,12
EUR	2.000.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.011.580,00	2.004.070,00	0,59
EUR	3.600.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	3.653.928,00	3.684.960,00	1,08
EUR	1.500.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	1.150.020,00	1.158.435,00	0,34
EUR	3.600.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	3.486.888,00	3.444.174,00	1,01
EUR	2.800.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	2.829.624,00	2.843.932,00	0,83
EUR	1.900.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	2.304.339,00	2.199.221,50	0,64
EUR	3.200.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	3.569.916,80	3.481.392,00	1,02
EUR	3.300.000	Espana 3.15% Ser 10Y 144A 25/30.04.35	3.293.631,00	3.292.212,00	0,96
EUR	2.750.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	2.816.245,07	2.860.275,00	0,84
EUR	2.750.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.588.206,62	2.865.788,75	0,84
EUR	2.200.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	2.185.993,00	2.102.529,00	0,62
EUR	5.800.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	5.801.479,00	5.826.245,00	1,71
EUR	2.300.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	2.383.162,00	2.184.402,00	0,64
EUR	2.200.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	2.154.658,00	2.184.523,00	0,64
EUR	1.800.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	2.167.796,00	2.132.883,00	0,62

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	3.700.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	3.767.747,00	3.794.664,50	1,11
EUR	3.700.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	3.680.798,32	3.776.812,00	1,11
EUR	3.500.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	3.797.080,00	3.790.780,00	1,11
EUR	5.025.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	6.674.619,53	5.527.248,75	1,62
EUR	2.000.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	1.990.720,00	2.004.930,00	0,59
EUR	2.400.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	2.406.316,00	2.471.724,00	0,72
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.297.453,00	1.303.906,50	0,38
EUR	2.100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	2.060.713,30	2.018.205,00	0,59
EUR	4.600.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	4.071.069,00	4.114.516,00	1,20
EUR	2.755.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.796.104,60	2.822.497,50	0,83
EUR	3.800.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	3.772.247,79	3.846.265,00	1,13
EUR	3.600.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.759.936,11	3.828.420,00	1,12
EUR	1.900.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	1.941.230,00	1.941.914,00	0,57
EUR	1.900.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	1.953.162,00	1.940.783,50	0,57
Summe Anleihen			105.542.299,70	103.659.382,10	30,37
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	3.600.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	3.851.748,00	3.862.458,00	1,13
Summe Anleihen			3.851.748,00	3.862.458,00	1,13
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	70.533	JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	7.176.732,75	7.195.071,33	2,11
Summe Investmentfonds (OGAW)			7.176.732,75	7.195.071,33	2,11
Indexfonds (OGAW)					
EUR	147.535	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	17.924.018,73	17.952.058,80	5,25
EUR	40.200	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	3.411.589,08	3.429.261,00	1,00
EUR	113.593	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.094.873,58	5.974.423,84	1,75
EUR	12.915	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	3.168.031,42	3.221.001,00	0,94
EUR	1.190.000	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	5.158.888,00	5.870.865,00	1,72
EUR	77.101	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	9.827.342,22	10.268.311,18	3,01
EUR	2.524.836	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	11.416.089,61	10.844.170,62	3,17
EUR	80.043	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	12.152.951,29	12.843.299,57	3,76

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	27.000	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	<u>2.529.092,70</u>	<u>2.483.730,00</u>	<u>0,73</u>
			70.682.876,63	72.887.121,01	21,33
USD	459.913	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	13.994.459,18	15.399.677,66	4,51
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>84.677.335,81</u>	<u>88.286.798,67</u>	<u>25,84</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>311.539.562,70</u>	<u>323.716.023,79</u>	<u>94,76</u>
Bankguthaben				16.216.659,16	4,75
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				<u>1.694.124,00</u>	<u>0,49</u>
Gesamt				<u>341.626.806,95</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	27,95 %
Finanzen	15,17 %
Staaten und Regierungen	13,95 %
Technologien	11,63 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,61 %
Industrie	6,10 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,02 %
Gesundheitswesen	3,76 %
Telekommunikationsdienste	1,75 %
Dienstprogramme	1,23 %
Internationale Institutionen	1,02 %
Energie	0,57 %
Gesamt	94,76 %

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	27,21 %
Irland	20,86 %
Luxemburg	9,31 %
Deutschland	7,13 %
Frankreich	6,83 %
Spanien	5,07 %
Italien	3,82 %
Kanada	2,70 %
Finnland	2,21 %
Österreich	2,03 %
Vereinigtes Königreich	1,61 %
Japan	1,60 %
Australien	1,58 %
Schweiz	1,49 %
Belgien	0,85 %
Niederlande	0,46 %
Gesamt	94,76 %

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	57.097.881,32
Bankguthaben	2.578.846,44
Ausstehende Zeichnungsbeträge	58.248,97
Forderungen aus Wertpapiererträgen	120.245,02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	148.252,52
Gesamtaktiva	60.003.474,27

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	38.134,55
Sonstige Verbindlichkeiten	80.726,30
Gesamtpassiva	118.860,85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	59.884.613,42

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	245.109,6620	EUR	244,32	59.884.613,42
				59.884.613,42



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	486.392,71
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	178.495,18
Bankzinsen	78.967,39
Sonstige Erträge	2.387,41
Gesamterträge	746.242,69

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	612.165,31
Depotgebühren	44.869,79
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.118,85
Transaktionskosten	106.554,50
Zentralverwaltungsaufwand	47.848,26
Honorare externer Dienstleister	3.333,36
Sonstiger Verwaltungsaufwand	15.031,17
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	29.476,29
Bezahlte Bankzinsen	402,62
Sonstige Aufwendungen	10.514,62
Gesamtaufwendungen	876.314,77

Summe des Nettoverlustes	-130.072,08
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.835.406,35
- aus Devisentermingeschäften	163,61
- aus Devisengeschäften	-72.819,74
Realisiertes Ergebnis	2.632.678,14

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.603.329,18
- aus Devisentermingeschäften	148.252,52
Ergebnis	177.601,48

Zeichnung von Anteilen	12.256.277,95
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-6.068.288,23
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	6.365.591,20
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	53.519.022,22
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	59.884.613,42
---	---------------



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	48.179.989,19	53.519.022,22	59.884.613,42

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Thesaurierend	EUR	208,34	243,01	244,32

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	220.234,4777	49.396,6081	-24.521,4238	245.109,6620



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	6.833	Commonwealth Bank of Australia	582.835,57	704.893,77	1,18
AUD	1.729	CSL Ltd	241.282,28	231.202,25	0,39
AUD	6.274	Wesfarmers Ltd	278.870,36	296.901,25	0,50
AUD	12.346	Woolworths Group Ltd	233.830,99	214.463,85	0,36
			1.336.819,20	1.447.461,12	2,43
CAD	234	Constellation Software Inc	765.967,42	729.644,89	1,22
CAD	7.259	Royal Bank of Canada	827.799,78	813.552,12	1,36
			1.593.767,20	1.543.197,01	2,58
CHF	728	Geberit AG Reg	453.656,99	486.206,14	0,81
CHF	3.035	Nestlé SA Reg	299.959,35	256.067,64	0,43
CHF	3.907	Novartis AG Reg	407.527,22	402.149,47	0,67
CHF	1.028	Roche Holding Ltd Pref	275.875,22	284.308,66	0,47
			1.437.018,78	1.428.731,91	2,38
EUR	2.193	Allianz SE Reg	547.120,55	754.611,30	1,26
EUR	565	ASML Holding NV	492.610,91	382.844,00	0,64
EUR	3.600	Beiersdorf AG	430.682,04	383.760,00	0,64
EUR	16.000	E.ON SE Reg	238.321,60	250.000,00	0,42
EUR	9.700	Elisa Corp	456.796,96	456.676,00	0,76
EUR	59.180	ENEL SpA	457.567,92	476.754,08	0,80
EUR	11.679	Iberdrola SA	126.690,98	190.250,91	0,32
EUR	628	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	425.062,74	279.208,80	0,47
EUR	1.156	Schneider Electric SE	262.748,04	261.024,80	0,44
EUR	896	Siemens AG Reg	124.305,90	195.014,40	0,33
EUR	2.405	Vinci SA	267.756,38	300.865,50	0,50
			3.829.664,02	3.931.009,79	6,58
GBP	1.868	AstraZeneca Plc	263.330,97	220.731,12	0,37
GBP	4.600	Experian Plc	213.718,77	201.524,03	0,34
GBP	49.167	HSBC Holdings Plc	439.128,18	506.232,46	0,84
GBP	5.672	Unilever Plc	299.696,76	293.059,42	0,49
			1.215.874,68	1.221.547,03	2,04
JPY	10.100	Hitachi Ltd	197.161,89	250.488,90	0,42
JPY	12.700	Toyota Motor Corp	236.562,94	186.735,60	0,31
			433.724,83	437.224,50	0,73
USD	2.580	Abbott Laboratories	212.951,50	299.050,45	0,50
USD	1.758	AbbVie Inc	322.116,02	278.097,80	0,46
USD	8.256	Alphabet Inc A	1.350.465,19	1.239.947,91	2,07
USD	5.756	Amazon.com Inc	938.472,51	1.076.196,39	1,80
USD	979	Amgen Inc	237.913,85	232.952,61	0,39
USD	4.042	Analog Devices Inc	843.059,02	819.905,27	1,37
USD	10.134	Apple Inc Reg	1.501.143,14	1.771.938,62	2,96
USD	12.993	AT&T Inc	324.624,65	320.451,18	0,53
USD	984	Automatic Data Processing Inc	245.810,80	258.620,76	0,43
USD	10.694	Bank of America Corp	348.715,40	431.259,66	0,72
USD	1.336	Berkshire Hathaway Inc	520.243,16	553.083,96	0,92
USD	3.632	Broadcom Inc Reg	565.651,55	853.213,57	1,42
USD	621	Caterpillar Inc Reg	129.563,41	205.452,88	0,34
USD	3.816	CMS Energy Corp	224.003,22	225.304,65	0,38
USD	4.330	Coca-Cola Co	259.893,01	261.076,79	0,44
USD	340	Costco Wholesale Corp	270.280,91	286.841,32	0,48
USD	8.388	CSX Corp	257.479,92	233.254,17	0,39
USD	821	Eaton Corp Plc	245.810,05	249.777,39	0,42

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



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	955	Elevance Health Inc	341.593,74	316.564,51	0,53
USD	635	Eli Lilly & Co	499.359,96	421.852,35	0,70
USD	869	General Electric Co	128.925,99	190.618,64	0,32
USD	1.334	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	335.265,43	302.793,22	0,51
USD	1.087	Home Depot Inc	346.497,21	339.643,50	0,57
USD	1.196	Honeywell Intl Inc	178.335,29	237.365,33	0,40
USD	580	Intuitive Surgical Inc	333.456,83	268.602,18	0,45
USD	2.799	Johnson & Johnson	397.145,74	364.366,16	0,61
USD	2.587	JPMorgan Chase & Co	339.141,79	639.165,82	1,07
USD	944	Mastercard Inc A	307.730,73	452.080,59	0,75
USD	849	Mc Donald's Corp	216.390,19	211.396,22	0,35
USD	1.322	Meta Platforms Inc A	522.491,15	831.562,11	1,39
USD	5.156	Microsoft Corp	1.409.132,62	2.185.653,62	3,65
USD	3.766	Morgan Stanley	484.593,97	452.086,89	0,75
USD	379	NetFlix Inc	248.943,28	432.529,63	0,72
USD	14.659	NVIDIA Corp	1.047.490,22	1.973.730,54	3,30
USD	410	Parker Hannifin Corp	271.061,53	244.053,78	0,41
USD	2.591	Pepsico Inc	405.449,33	291.559,26	0,49
USD	2.358	Procter & Gamble Co	305.294,79	320.160,70	0,53
USD	1.846	RTX Corp Reg	136.052,38	229.719,55	0,38
USD	2.576	Salesforce Inc	568.009,17	598.644,49	1,00
USD	1.805	Tesla Inc	506.261,66	488.645,22	0,82
USD	3.411	The Walt Disney Co	352.059,95	360.489,27	0,60
USD	1.084	Thermo Fisher Scientific Inc	532.238,37	374.568,47	0,63
USD	2.169	TJX Cos Inc	254.256,05	228.268,12	0,38
USD	1.358	Uber Technologies Inc Reg	80.172,97	107.978,01	0,18
USD	1.030	Union Pacific Corp	212.134,70	201.962,16	0,34
USD	8.594	Verizon Communications Inc	349.148,53	316.910,16	0,53
USD	1.674	Visa Inc A	432.269,40	506.522,67	0,85
USD	3.220	Walmart Inc Reg	149.160,24	268.324,19	0,45
USD	6.027	Wells Fargo & Co	449.566,72	411.524,83	0,69
			20.937.827,24	24.165.767,57	40,37
Summe Aktien			30.784.695,95	34.174.938,93	57,11
Anleihen					
EUR	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	213.326,00	213.015,00	0,36
EUR	200.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	210.575,00	213.706,00	0,36
EUR	200.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	180.546,00	182.278,00	0,30
EUR	200.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	204.686,00	206.043,00	0,34
EUR	200.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	205.214,00	206.219,00	0,34
EUR	100.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	100.583,00	100.203,50	0,17
EUR	200.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	202.996,00	204.720,00	0,34
EUR	230.000	Deutschland 1.7% 22/15.08.32	222.755,00	220.044,45	0,37
EUR	167.000	Deutschland 2.5% 24/11.10.29	168.766,86	169.620,23	0,28
EUR	120.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	145.513,20	138.898,20	0,23
EUR	200.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	223.162,00	217.587,00	0,36
EUR	270.000	Espana 3.15% Ser 10Y 144A 25/30.04.35	269.478,90	269.362,80	0,45
EUR	172.000	Espana 3.55% 23/31.10.33	175.777,12	178.897,20	0,30
EUR	175.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	185.538,50	182.368,37	0,30
EUR	100.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	100.600,00	95.569,50	0,16
EUR	370.000	Finland 2.5% 144A 24/15.04.30	370.051,80	371.674,25	0,62
EUR	160.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	168.656,00	151.958,40	0,25
EUR	150.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	146.908,50	148.944,75	0,25
EUR	117.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	162.644,92	138.637,40	0,23
EUR	200.000	General Motors Financial Co 4% EMTN 24/10.07.30	203.662,00	205.117,00	0,34

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	200.000	Honeywell Intl Inc 3.375% 24/01.03.30	198.784,00	204.152,00	0,34
EUR	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	216.820,00	216.616,00	0,36
EUR	328.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	414.470,86	360.783,60	0,60
EUR	100.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	99.436,00	100.246,50	0,17
EUR	100.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	100.239,00	102.988,50	0,17
EUR	100.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	99.734,00	100.300,50	0,17
EUR	100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	99.550,90	96.105,00	0,16
EUR	300.000	Oesterreich 0.9% 144A 22/20.02.32	265.554,00	268.338,00	0,45
EUR	165.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	167.461,80	169.042,50	0,28
EUR	200.000	Pluxee NV 3.5% 24/04.09.28	198.360,00	202.435,00	0,34
EUR	200.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	208.692,00	212.690,00	0,35
EUR	100.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	102.240,00	102.206,00	0,17
EUR	100.000	T-Mobile USA Inc 3.7% 24/08.05.32	102.778,00	102.146,50	0,17
Summe Anleihen			6.135.561,36	6.052.914,15	10,08
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	200.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	214.052,00	214.581,00	0,36
Summe Anleihen			214.052,00	214.581,00	0,36
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	26.106	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	3.153.270,39	3.176.578,08	5,30
EUR	21.000	iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	1.782.173,40	1.791.405,00	2,99
EUR	27.930	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.180.551,52	1.468.978,35	2,45
EUR	3.653	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	896.075,78	911.058,20	1,52
EUR	301.000	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	1.304.895,20	1.484.983,50	2,48
EUR	13.024	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	1.719.095,93	1.734.536,32	2,90
EUR	5.200	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	487.084,52	478.348,00	0,80
			10.523.146,74	11.045.887,45	18,44
USD	137.578	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	4.181.033,63	4.606.647,03	7,69
USD	11.819	Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Cap	1.107.443,06	1.002.912,76	1,67
			5.288.476,69	5.609.559,79	9,36
Summe Indexfonds (OGAW)			15.811.623,43	16.655.447,24	27,80
Summe des Wertpapierbestandes			52.945.932,74	57.097.881,32	95,35
Bankguthaben				2.578.846,44	4,31
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				207.885,66	0,34
Gesamt				59.884.613,42	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	27,80 %
Technologien	18,99 %
Finanzen	11,01 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,91 %
Gesundheitswesen	6,17 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,08 %
Industrie	5,87 %
Staaten und Regierungen	5,08 %
Telekommunikationsdienste	1,99 %
Dienstprogramme	1,92 %
Internationale Institutionen	0,36 %
Energie	0,17 %
Gesamt	95,35 %

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	40,80 %
Irland	26,24 %
Deutschland	5,55 %
Frankreich	3,32 %
Kanada	2,93 %
Australien	2,43 %
Schweiz	2,38 %
Spanien	2,09 %
Italien	1,93 %
Vereinigtes Königreich	1,87 %
Luxemburg	1,67 %
Finnland	1,38 %
Japan	1,09 %
Österreich	0,73 %
Niederlande	0,64 %
Belgien	0,30 %
Gesamt	95,35 %



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	223.571.993,26
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	1.400.413,17
Bankguthaben	3.693.752,79
Ausstehende Zeichnungsbeträge	32.063,93
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.599.230,46
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	216.327,54
Forderungen aus Terminkontrakten	50.238,62
Gesamtaktiva	230.564.019,77

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	573.771,85
Sonstige Verbindlichkeiten	352.241,88
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	3.647,38
Sonstige Passiva	216.327,54
Gesamtpassiva	1.145.988,65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	229.418.031,12

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	1.809.559,5245	EUR	126,78	229.418.031,12
				229.418.031,12

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	1.209.187,28
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.187.262,67
Bankzinsen	138.589,81
Sonstige Erträge	14.752,25
Gesamterträge	4.549.792,01

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.868.974,08
Depotgebühren	191.359,66
Bankspesen und sonstige Gebühren	27.018,78
Transaktionskosten	205.585,06
Zentralverwaltungsaufwand	142.549,84
Honorare externer Dienstleister	12.370,90
Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.913,45
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	121.657,55
Bezahlte Bankzinsen	446,05
Sonstige Aufwendungen	49.858,16
Gesamtaufwendungen	3.638.733,53

Summe der Nettoerträge	911.058,48
------------------------	------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.537.978,62
- aus Terminkontrakten	-12.118.519,14
- aus Devisengeschäften	-414.846,34
Realisiertes Ergebnis	-6.084.328,38

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	916.549,65
- aus Terminkontrakten	243.915,75
Ergebnis	-4.923.862,98

Zeichnung von Anteilen	67.733.429,34
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-44.524.890,81
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	18.284.675,55
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	211.133.355,57
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	229.418.031,12
---	----------------



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	227.943.067,43	211.133.355,57	229.418.031,12

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
Thesaurierend	EUR	116,10	129,39	126,78

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	1.631.708,9301	521.025,3723	-343.174,7779	1.809.559,5245



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	16.349	BHP Group Ltd	433.479,59	335.487,50	0,15
AUD	20.416	Commonwealth Bank of Australia	1.592.956,47	2.106.119,01	0,92
AUD	5.068	CSL Ltd	707.240,37	677.694,03	0,30
AUD	18.991	Wesfarmers Ltd	754.464,84	898.701,25	0,39
AUD	30.148	Woolworths Group Ltd	570.997,62	523.704,52	0,23
			4.059.138,89	4.541.706,31	1,99
CAD	638	Constellation Software Inc	2.088.406,90	1.989.373,67	0,87
CAD	19.382	Royal Bank of Canada	2.210.279,00	2.172.236,85	0,95
			4.298.685,90	4.161.610,52	1,82
CHF	8.445	Nestlé SA Reg	916.137,27	712.517,69	0,31
CHF	11.167	Novartis AG Reg	1.164.795,61	1.149.424,91	0,50
CHF	2.968	Roche Holding Ltd Pref	829.236,95	820.844,47	0,36
			2.910.169,83	2.682.787,07	1,17
EUR	6.792	Allianz SE Reg	1.754.534,67	2.337.127,20	1,02
EUR	1.710	ASML Holding NV	1.402.774,76	1.158.696,00	0,50
EUR	32.966	Iberdrola SA	341.651,06	537.016,14	0,23
EUR	1.990	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.095.593,86	884.754,00	0,39
EUR	3.501	Schneider Electric SE	809.428,18	790.525,80	0,34
EUR	2.797	Siemens AG Reg	408.884,72	608.767,05	0,26
EUR	10.438	Totalenergies SE	469.473,80	543.819,80	0,24
EUR	7.901	Vinci SA	891.262,07	988.415,10	0,43
			7.173.603,12	7.849.121,09	3,41
GBP	5.274	AstraZeneca Plc	743.473,00	623.199,10	0,27
GBP	14.811	Experian Plc	688.127,96	648.863,57	0,28
GBP	132.075	HSBC Holdings Plc	1.129.950,85	1.359.868,44	0,59
GBP	15.401	Unilever Plc	813.757,02	795.734,85	0,35
			3.375.308,83	3.427.665,96	1,49
JPY	25.500	Hitachi Ltd	487.226,80	632.422,48	0,28
JPY	39.300	Toyota Motor Corp	747.328,41	577.851,10	0,25
			1.234.555,21	1.210.273,58	0,53
USD	7.681	Abbott Laboratories	729.043,54	890.312,60	0,39
USD	4.865	AbbVie Inc	903.784,22	769.593,74	0,34
USD	19.663	Alphabet Inc A	3.145.562,10	2.953.136,60	1,29
USD	15.840	Amazon.com Inc	2.180.539,77	2.961.596,73	1,29
USD	2.679	Amgen Inc	651.043,12	637.466,84	0,28
USD	10.188	Analog Devices Inc	2.136.477,87	2.066.599,42	0,90
USD	26.806	Apple Inc Reg	3.428.958,58	4.687.052,17	2,04
USD	32.473	AT&T Inc	811.324,27	800.893,66	0,35
USD	3.064	Automatic Data Processing Inc	744.859,24	805.298,79	0,35
USD	28.879	Bank of America Corp	1.115.387,55	1.164.610,77	0,51
USD	4.192	Berkshire Hathaway Inc	1.625.525,17	1.735.425,12	0,76
USD	9.388	Broadcom Inc Reg	1.328.671,87	2.205.387,93	0,96
USD	2.303	Caterpillar Inc Reg	457.533,36	761.929,12	0,33
USD	9.582	CMS Energy Corp	543.612,91	565.741,40	0,25
USD	12.802	Coca-Cola Co	732.949,82	771.894,92	0,34
USD	825	Costco Wholesale Corp	617.572,85	696.012,02	0,30
USD	21.255	CSX Corp	652.448,20	591.060,72	0,26
USD	2.842	Eaton Corp Plc	863.642,13	864.637,45	0,38
USD	2.666	Elevance Health Inc	953.600,92	883.728,79	0,38
USD	1.510	Eli Lilly & Co	1.131.103,26	1.003.144,96	0,44
USD	3.076	General Electric Co	469.741,36	674.732,95	0,29

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



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	3.562	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	895.214,00	808.507,82	0,35
USD	3.358	Home Depot Inc	831.655,24	1.049.239,07	0,46
USD	3.925	Honeywell Intl Inc	568.130,52	778.979,04	0,34
USD	1.443	Intuitive Surgical Inc	829.617,60	668.263,70	0,29
USD	8.451	Johnson & Johnson	1.191.874,57	1.100.128,05	0,48
USD	7.095	JPMorgan Chase & Co	804.956,80	1.752.949,93	0,76
USD	1.387	Linde Plc	449.620,37	554.693,62	0,24
USD	2.599	Mastercard Inc A	662.171,85	1.244.658,31	0,54
USD	2.772	Mc Donald's Corp	639.006,82	690.212,41	0,30
USD	3.439	Meta Platforms Inc A	1.067.630,14	2.163.193,72	0,94
USD	14.058	Microsoft Corp	4.078.112,69	5.959.254,97	2,60
USD	10.007	Morgan Stanley	1.247.599,59	1.201.283,47	0,52
USD	922	NetFlix Inc	585.064,14	1.052.222,48	0,46
USD	38.953	NVIDIA Corp	2.219.735,65	5.244.745,59	2,29
USD	1.030	Parker Hannifin Corp	680.959,47	613.110,70	0,27
USD	8.272	Pepsico Inc	1.050.485,40	930.829,11	0,41
USD	5.922	Procter & Gamble Co	797.537,35	804.067,70	0,35
USD	6.781	RTX Corp Reg	661.362,84	843.839,80	0,37
USD	6.819	Salesforce Inc	1.410.633,15	1.584.688,18	0,69
USD	4.929	Tesla Inc	1.451.984,03	1.334.366,92	0,58
USD	8.274	The Walt Disney Co	974.441,39	874.432,20	0,38
USD	2.803	Thermo Fisher Scientific Inc	1.374.332,31	968.556,66	0,42
USD	7.120	TJX Cos Inc	834.625,66	749.317,20	0,33
USD	5.564	Uber Technologies Inc Reg	330.401,81	442.407,70	0,19
USD	3.815	Union Pacific Corp	819.745,04	748.044,32	0,33
USD	22.483	Verizon Communications Inc	913.417,09	829.077,39	0,36
USD	4.808	Visa Inc A	1.342.801,50	1.454.815,41	0,63
USD	8.636	Walmart Inc Reg	391.190,51	719.642,13	0,31
USD	14.312	Wells Fargo & Co	1.067.578,87	977.226,38	0,43
			55.395.268,51	66.633.010,68	29,05
Summe Aktien			78.446.730,29	90.506.175,21	39,46
Anleihen					
EUR	4.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	4.205.356,35	4.040.547,00	1,76
EUR	4.800.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	4.865.664,00	4.374.672,00	1,91
EUR	1.950.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	2.884.190,46	2.258.616,75	0,98
EUR	2.500.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	2.509.275,00	2.321.850,00	1,01
EUR	3.600.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	5.646.323,00	4.166.946,00	1,82
EUR	3.250.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	4.727.701,02	3.794.228,75	1,65
EUR	5.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	4.365.140,00	4.594.775,00	2,00
EUR	3.000.000	Espana 1.4% Sen 18/30.07.28	2.821.825,00	2.931.645,00	1,28
EUR	4.000.000	Espana 3.15% 23/30.04.33	3.955.990,00	4.061.620,00	1,77
EUR	5.200.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	5.085.610,40	4.975.308,00	2,17
EUR	7.600.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	7.992.616,00	7.919.998,00	3,45
EUR	5.900.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	5.871.309,00	5.969.384,00	2,60
EUR	3.500.000	France 2% 22/25.11.32	3.259.491,66	3.281.950,00	1,43
EUR	3.800.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	4.335.964,39	3.793.046,00	1,65
EUR	7.300.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	8.064.675,00	8.029.635,00	3,50
EUR	3.108.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	3.061.621,52	3.042.561,06	1,33
EUR	4.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	3.993.915,00	4.012.020,00	1,75
EUR	8.550.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	10.118.905,95	9.460.532,25	4,12
EUR	5.950.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	6.718.115,00	5.720.984,50	2,49
EUR	4.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	4.008.070,00	4.098.000,00	1,79

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	6.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	5.801.330,00	5.953.680,00	2,59
EUR	8.000.000	Portugal 2.875% OT'S Reg S Sen 16/21.07.26	8.088.640,00	8.082.920,00	3,52
Summe Anleihen			112.381.728,75	106.884.919,31	46,57
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	15.803	DWS Invest GI Real Estate Securities FC Cap	1.958.115,54	1.894.621,67	0,83
Summe Investmentfonds (OGAW)			1.958.115,54	1.894.621,67	0,83
Indexfonds (OGAW)					
EUR	77.122	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.663.297,06	4.056.231,59	1,77
EUR	74.265	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	2.764.324,75	3.193.023,68	1,39
EUR	44.538	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	1.416.260,17	1.576.422,51	0,69
EUR	40.658	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	2.294.587,11	2.108.930,46	0,92
			10.138.469,09	10.934.608,24	4,77
USD	398.749	iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	11.922.591,93	13.351.668,83	5,82
Summe Indexfonds (OGAW)			22.061.061,02	24.286.277,07	10,59
Summe des Wertpapierbestandes			214.847.635,60	223.571.993,26	97,45
Bankguthaben				3.693.752,79	1,61
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.152.285,07	0,94
Gesamt				229.418.031,12	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	41,97 %
Technologien	13,21 %
Investmentfonds	11,42 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,06 %
Finanzen	5,70 %
Internationale Institutionen	4,60 %
Gesundheitswesen	4,45 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,68 %
Industrie	3,54 %
Telekommunikationsdienste	0,71 %
Dienstprogramme	0,48 %
Rohstoffe	0,39 %
Energie	0,24 %
Gesamt	<u>97,45 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	28,43 %
Irland	11,25 %
Spanien	8,90 %
Luxemburg	8,51 %
Portugal	6,11 %
Deutschland	5,76 %
Belgien	4,65 %
Niederlande	4,62 %
Frankreich	4,48 %
Österreich	4,28 %
Italien	3,50 %
Australien	1,99 %
Kanada	1,82 %
Vereinigtes Königreich	1,45 %
Schweiz	1,17 %
Japan	0,53 %
Gesamt	<u>97,45 %</u>

LUXFUNDS - BOND EUR**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	277.994.987,45
Bankguthaben	8.340.669,24
Ausstehende Zeichnungsbeträge	641.925,93
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.415.393,04
Gesamtaktiva	290.392.975,66

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	382.744,02
Sonstige Verbindlichkeiten	239.359,93
Gesamtpassiva	622.103,95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	289.770.871,71

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	853.161,3876	EUR	261,72	223.286.575,05
M	704.867,9674	EUR	94,32	66.484.296,66
				289.770.871,71

LUXFUNDS - BOND EUR**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.480.272,35
Bankzinsen	167.369,22
Sonstige Erträge	3.258,75
Gesamterträge	5.650.900,32

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.420.840,69
Depotgebühren	157.139,24
Bankspesen und sonstige Gebühren	25.607,78
Transaktionskosten	137.222,80
Zentralverwaltungsaufwand	95.523,59
Honorare externer Dienstleister	11.555,20
Sonstiger Verwaltungsaufwand	19.448,92
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	95.985,64
Sonstige Aufwendungen	41.888,12
Gesamtaufwendungen	2.005.211,98

Summe der Nettoerträge 3.645.688,34

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.382.468,55
Realisiertes Ergebnis	5.028.156,89

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.621.125,91
Ergebnis	7.649.282,80

Zeichnung von Anteilen 321.019.795,67

Rücknahme von Anteilen -38.898.206,76

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 289.770.871,71

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 289.770.871,71

LUXFUNDS - BOND EUR**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	EUR	289.770.871,71

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	EUR	261,72
M	EUR	94,32

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	964.273,5605	-111.112,1729	853.161,3876
M	-	814.559,1764	-109.691,2090	704.867,9674



LUXFUNDS - BOND EUR

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	1.400.000	Anglo American Capital Plc 3.75% 24/15.06.29	1.398.432,00	1.441.783,00	0,50
EUR	2.500.000	Autoroutes du Sud de la France 1.375% EMTN Sen 19/21.02.31	2.214.662,50	2.287.362,50	0,79
EUR	2.100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% EMTN 24/26.03.31	2.153.907,00	2.159.356,50	0,75
EUR	1.900.000	Banco Santander SA 3.875% EMTN 23/16.01.28	1.934.371,00	1.961.227,50	0,68
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.577.287,50	1.602.795,00	0,55
EUR	800.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	820.724,00	836.624,00	0,29
EUR	2.500.000	Belgium 0.8% Ser OLO 81 Reg S 17/22.06.27	2.403.500,00	2.443.987,50	0,84
EUR	4.300.000	Belgium 0.9% Ser OLO 87 Sen Reg S 19/22.06.29	3.949.206,00	4.073.454,50	1,41
EUR	5.500.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	5.523.667,00	5.666.182,50	1,96
EUR	2.400.000	Booking Holdings Inc 3.625% 24/01.03.32	2.460.264,00	2.438.064,00	0,84
EUR	2.200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1.75% EMTN 19/15.03.29	2.022.273,00	2.117.456,00	0,73
EUR	2.200.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	2.199.994,00	2.204.477,00	0,76
EUR	4.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	4.212.032,50	4.242.741,50	1,46
EUR	1.500.000	Crédit Agricole SA 0.375% EMTN 21/20.04.28	1.338.877,50	1.415.932,50	0,49
EUR	2.000.000	Crédit Agricole SA 2% EMTN Ser 549 19/25.03.29	1.860.420,00	1.927.030,00	0,66
EUR	2.827.000	Deutsche Post AG 3.375% EMTN 23/03.07.33	2.864.288,13	2.893.717,20	1,00
EUR	6.900.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	5.270.366,00	5.328.801,00	1,84
EUR	5.600.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	4.625.866,70	4.498.928,00	1,55
EUR	6.500.000	Deutschland 2.5% 25/15.02.35	6.423.760,00	6.441.987,50	2,22
EUR	5.500.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	5.690.824,50	5.513.942,50	1,90
EUR	10.500.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	11.085.582,00	10.898.737,50	3,76
EUR	4.500.000	EIB 4% EMTN 05/15.10.37	4.918.580,00	4.895.707,50	1,69
EUR	2.000.000	Enel Finance Intl NV EMTN 21/17.06.27	1.832.660,00	1.919.750,00	0,66
EUR	2.000.000	Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	1.890.470,00	1.962.220,00	0,68
EUR	8.100.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	7.142.079,00	7.177.896,00	2,48
EUR	4.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	3.815.665,00	3.894.820,00	1,34
EUR	6.100.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	6.149.051,00	6.184.363,00	2,13
EUR	5.200.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	5.366.176,00	5.422.196,00	1,87
EUR	5.700.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	6.125.583,00	6.161.073,00	2,13
EUR	2.300.000	EssilorLuxottica SA 2.875% EMTN 24/05.03.29	2.304.526,40	2.319.941,00	0,80
EUR	6.500.000	European Economic Community 3.375% EMTN Sen 12/04.04.32	6.757.457,50	6.749.047,50	2,33
EUR	6.900.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	6.963.441,00	7.028.133,00	2,43
EUR	5.100.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	5.208.552,00	5.250.246,00	1,81
EUR	3.200.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	3.243.316,00	3.290.240,00	1,14
EUR	7.800.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	5.111.496,00	4.932.915,00	1,70
EUR	3.400.000	Finland 0.5% Sen 19/15.09.29	3.036.693,00	3.155.642,00	1,09
EUR	2.400.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	2.414.772,00	2.453.160,00	0,85
EUR	4.400.000	Finland 3% 24/15.09.34	4.446.970,00	4.420.636,00	1,53
EUR	1.900.000	France 0.75% AOT Sen 18/25.11.28	1.768.520,00	1.804.506,00	0,62
EUR	5.500.000	France 1% OAT 17/25.05.27	5.339.891,50	5.399.845,00	1,86
EUR	5.000.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	4.599.230,00	4.675.625,00	1,61
EUR	5.500.000	France 2% 22/25.11.32	5.105.050,00	5.157.350,00	1,78
EUR	3.000.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	2.961.430,50	2.978.895,00	1,03
EUR	2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.875% EMTN Ser 1027 23/19.05.30	2.131.250,00	2.166.160,00	0,75
EUR	4.400.000	Italia 2% BTP Ser 10Y 18/01.02.28	4.285.272,00	4.390.738,00	1,52

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - BOND EUR

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	6.000.000	Italia 2.05% T-Bonds Ser 10Y 17/01.08.27	5.921.061,00	6.004.680,00	2,07
EUR	7.450.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	7.613.915,50	7.776.459,00	2,68
EUR	2.800.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	2.755.312,00	2.806.902,00	0,97
EUR	1.700.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	1.404.421,00	1.447.235,50	0,50
EUR	3.000.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	2.997.090,00	2.993.880,00	1,03
EUR	2.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	2.007.680,00	2.059.770,00	0,71
EUR	5.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	4.975.700,00	4.889.625,00	1,69
EUR	1.550.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.552.937,25	1.554.657,75	0,54
EUR	1.500.000	Merck & Co Inc 1.875% Sen 14/15.10.26	1.454.617,50	1.493.235,00	0,52
EUR	2.000.000	NASDAQ INC 1.75% 19/28.03.29	1.864.960,00	1.921.620,00	0,66
EUR	2.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	2.211.220,00	2.250.596,00	0,78
EUR	4.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN Sen 19/06.02.29	3.708.409,00	3.854.205,00	1,33
EUR	2.000.000	NetFlix Inc 4.625% 19/15.05.29	2.108.930,00	2.136.060,00	0,74
EUR	3.100.000	Netherlands 0.75% Sen 18/15.07.28	2.942.144,90	2.984.060,00	1,03
EUR	4.700.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	5.325.857,40	5.200.526,50	1,79
EUR	3.400.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	3.257.656,00	3.313.657,00	1,14
EUR	2.700.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	2.557.804,50	2.610.360,00	0,90
EUR	2.600.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	2.620.813,00	2.663.700,00	0,92
EUR	3.100.000	Oesterreich 2.9% 144A 24/20.02.34	3.160.574,00	3.105.239,00	1,07
EUR	2.800.000	Oesterreich 2.9% 23/20.02.33	2.809.160,00	2.824.990,00	0,97
EUR	3.300.000	Oesterreich 3.45% 144A 23/20.10.30	3.427.776,00	3.461.931,00	1,19
EUR	2.000.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	2.006.740,00	2.063.710,00	0,71
EUR	2.500.000	Poland 1% EMTN Sen Reg S 19/07.03.29	2.286.862,50	2.375.325,00	0,82
EUR	2.300.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	2.290.087,00	2.330.498,00	0,80
EUR	1.500.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	1.531.282,50	1.557.840,00	0,54
EUR	2.500.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	2.424.825,00	2.480.700,00	0,86
EUR	2.500.000	Portugal 3.875% Sen 14/15.02.30	2.656.100,00	2.671.937,50	0,92
EUR	2.300.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	1.913.910,50	1.992.789,00	0,69
EUR	3.000.000	Royal Bank of Canada 4.375% EMTN Ser 69751 23/02.10.30	3.177.567,00	3.190.350,00	1,10
EUR	1.400.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 3.125% EMTN 24/22.05.32	1.398.159,00	1.416.184,00	0,49
EUR	2.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	2.003.230,00	2.044.120,00	0,71
EUR	1.000.000	Société Générale SA VAR EMTN 21/30.06.31	939.600,00	981.760,00	0,34
EUR	2.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	2.497.217,26	2.520.150,00	0,87
EUR	2.000.000	Veolia Environnement 1.5% EMTN 17/03.04.29	1.845.490,00	1.908.450,00	0,66
EUR	1.600.000	Vonovia SE 0.25% EMTN Ser 41 21/01.09.28	1.456.576,00	1.477.880,00	0,51
EUR	3.800.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	3.315.096,00	3.405.693,00	1,18
Summe Anleihen			273.369.219,04	275.956.467,95	95,24

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - BOND EUR

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	1.900.000	Mizuho Financial Group Inc 4.608% EMTN 23/28.08.30	2.004.642,50	2.038.519,50	0,70
Summe Anleihen			<u>2.004.642,50</u>	<u>2.038.519,50</u>	<u>0,70</u>
Summe des Wertpapierbestandes			275.373.861,54	277.994.987,45	95,94
Bankguthaben				8.340.669,24	2,88
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.435.215,02	1,18
Gesamt				<u>289.770.871,71</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.

LUXFUNDS - BOND EUR**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	58,02 %
Finanzen	17,90 %
Internationale Institutionen	9,40 %
Industrie	3,00 %
Nachhaltige Konsumgüter	1,64 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,47 %
Dienstprogramme	1,34 %
Technologien	0,74 %
Energie	0,71 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,69 %
Gesundheitswesen	0,52 %
Immobilien	0,51 %
Gesamt	<u>95,94 %</u>

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

Frankreich	14,01 %
Deutschland	12,78 %
Spanien	11,93 %
Belgien	9,96 %
Italien	7,73 %
Niederlande	7,54 %
Österreich	6,19 %
Luxemburg	5,60 %
Finnland	5,17 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,94 %
Polen	2,16 %
Kanada	1,79 %
Portugal	1,78 %
Japan	1,57 %
Vereinigtes Königreich	1,26 %
Lettland	1,03 %
Irland	0,50 %
Gesamt	<u>95,94 %</u>

LUXFUNDS - BOND USD**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in USD)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	41.252.733,60
Bankguthaben	1.161.020,16
Ausstehende Zeichnungsbeträge	43.639,72
Forderungen aus Wertpapiererträgen	362.557,30
Gesamtaktiva	42.819.950,78

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	303.173,02
Sonstige Verbindlichkeiten	39.138,17
Gesamtpassiva	342.311,19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42.477.639,59

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	68.207,1065	USD	622,77	42.477.639,59
				42.477.639,59

LUXFUNDS - BOND USD**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in USD)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.344.521,47
Bankzinsen	43.627,46
Sonstige Erträge	42,85
Gesamterträge	1.388.191,78

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	263.952,76
Depotgebühren	26.931,48
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.422,43
Transaktionskosten	27.807,09
Zentralverwaltungsaufwand	33.075,50
Honorare externer Dienstleister	1.990,87
Sonstiger Verwaltungsaufwand	13.565,06
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	20.302,78
Sonstige Aufwendungen	6.521,73
Gesamtaufwendungen	397.569,70

Summe der Nettoerträge 990.622,08

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	192.439,30
- aus Devisengeschäften	-1.010,50
Realisiertes Ergebnis	1.182.050,88

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	606.919,68
Ergebnis	1.788.970,56

Zeichnung von Anteilen 51.322.501,94

Rücknahme von Anteilen -10.633.832,91

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 42.477.639,59

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 42.477.639,59

LUXFUNDS - BOND USD**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2025
(in USD)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	USD	42.477.639,59

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	USD	622,77

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	85.735,6622	-17.528,5557	68.207,1065



LUXFUNDS - BOND USD

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
USD	1.500.000	Anheuser Bush Inbe WldWide Inc 3.5% 20/01.06.30	1.410.750,00	1.447.912,50	3,41
USD	500.000	AT&T Inc 6.375% Ser B Sen 16/01.03.41	531.977,50	533.830,00	1,26
USD	1.000.000	Banco Santander SA 3.49% 20/28.05.30	912.090,00	948.950,00	2,23
USD	1.000.000	BNP Paribas SA 3.5% Ser 2764 144A 17/16.11.27	951.005,00	977.345,00	2,30
USD	900.000	BPCE S.A. VAR 144A 21/19.10.32	746.973,00	780.808,50	1,84
USD	900.000	Citibank NA 5.803% 23/29.09.28	933.106,50	941.422,50	2,22
USD	500.000	Deere & Co 5.45% 25/16.01.35	508.755,00	521.445,00	1,23
USD	500.000	Dominion Energy Inc 5.375% Ser C 22/15.11.32	512.490,00	513.222,50	1,21
USD	500.000	Gilead Sciences Inc 2.95% Sen 16/01.03.27	478.712,50	490.790,00	1,16
USD	750.000	Honeywell Intl Inc 5% 22/15.02.33	787.815,00	762.645,00	1,80
USD	400.000	JPMorgan Chase & Co VAR 25/24.01.36	402.924,00	411.740,00	0,97
USD	2.800.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	2.487.506,00	2.578.030,00	6,07
USD	800.000	Motorola Solutions Inc 2.75% 21/24.05.31	689.836,00	718.832,00	1,69
USD	750.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 4% EMTN 24/16.10.26	749.479,50	750.153,75	1,77
USD	500.000	NetFlix Inc 4.875% 144A 19/15.06.30	510.295,00	511.567,50	1,20
USD	500.000	Philip Morris Intl Inc 5.75% 22/17.11.32	520.875,00	528.767,50	1,24
USD	500.000	Royal Bank of Canada 5.15% Ser J 24/01.02.34	504.092,50	511.677,50	1,20
USD	800.000	Sempra 5.5% 23/01.08.33	811.932,00	817.412,00	1,92
USD	1.400.000	US 0.625% T-Notes Ser E-2030 Sen 20/15.08.30	1.138.320,33	1.193.773,49	2,81
USD	1.000.000	US 1.25% Ser Q-2028 21/30.09.28	896.531,83	925.117,20	2,18
USD	1.500.000	US 1.625% Ser E-2029 19/15.08.29	1.330.722,67	1.381.113,30	3,25
USD	3.000.000	US 2.25% T-Notes Ser E-2027 17/15.08.27	2.855.148,43	2.910.000,00	6,85
USD	2.100.000	US 2.875% Ser C-2032 22/15.05.32	1.919.367,24	1.959.398,49	4,61
USD	1.500.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	1.426.992,22	1.463.085,90	3,44
USD	800.000	US 3.375% Ser C-2033 23/15.05.33	777.500,00	762.687,52	1,80
USD	1.000.000	US 3.5% Ser Bonds of Feb 2039 09/15.02.39	942.890,63	903.515,65	2,13
USD	2.400.000	US 3.875% Ser S-2029 22/30.11.29	2.372.062,46	2.410.218,84	5,67
USD	500.000	US 4% Ser B-2034 24/15.02.34	492.031,27	494.960,95	1,17
USD	1.000.000	US 4% Ser Bonds 22/15.11.42	939.902,34	913.437,55	2,15
USD	3.000.000	US 4% Ser G-2031 24/31.01.31	2.982.328,17	3.020.859,45	7,11
USD	800.000	US 4.125% Ser AU-2027 24/15.11.27	803.437,50	807.343,76	1,90
USD	600.000	US 4.25% Ser C-2035 25/15.05.35	593.578,13	600.937,53	1,41
USD	2.000.000	US 4.375% Ser AG-2028 23/30.11.28	2.018.750,00	2.041.640,60	4,81
USD	600.000	US 4.5% T-Bonds 06/15.02.36	636.052,74	615.796,89	1,45
USD	1.300.000	US ILB Ser A-2035 25/15.01.35	1.360.042,36	1.343.410,88	3,16
USD	800.000	US ILB Ser D-2032 22/15.07.32	826.245,80	823.818,05	1,94
USD	600.000	Wells Fargo & Co 4.15% Ser Q Sen 19/24.01.29	583.494,00	597.591,00	1,41
Summe Anleihen			39.346.012,62	39.915.258,30	93,97

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND USD**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2025
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
USD	1.380.000	Bristol Myers Squibb Co 3.4% Sen 20/26.07.29	1.299.801,30	1.337.475,30	3,15
Summe Anleihen			1.299.801,30	1.337.475,30	3,15
Summe des Wertpapierbestandes			40.645.813,92	41.252.733,60	97,12
Bankguthaben				1.161.020,16	2,73
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				63.885,83	0,15
Gesamt				42.477.639,59	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND USD**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	57,84 %
Finanzen	23,42 %
Gesundheitswesen	4,31 %
Dienstprogramme	3,13 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,04 %
Technologien	2,89 %
Telekommunikationsdienste	1,26 %
Industrie	1,23 %
Gesamt	<u>97,12 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	81,71 %
Deutschland	6,07 %
Frankreich	4,14 %
Spanien	2,23 %
Niederlande	1,77 %
Kanada	1,20 %
Gesamt	<u>97,12 %</u>

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	106.252.505,61
Bankguthaben	1.975.393,77
Ausstehende Zeichnungsbeträge	121.939,45
Forderungen aus Wertpapiererträgen	730.498,29
Gesamtaktiva	109.080.337,12

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	114.711,84
Sonstige Verbindlichkeiten	90.177,84
Gesamtpassiva	204.889,68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	108.875.447,44

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	811.740,5676	EUR	88,91	72.171.908,95
M	401.613,3349	EUR	91,39	36.703.538,49
				108.875.447,44

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.662.708,33
Bankzinsen	123.158,66
Gesamterträge	1.785.866,99

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	580.357,04
Depotgebühren	64.296,10
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.806,87
Transaktionskosten	28.875,72
Zentralverwaltungsaufwand	55.136,56
Honorare externer Dienstleister	4.727,91
Sonstiger Verwaltungsaufwand	21.957,74
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	38.011,60
Sonstige Aufwendungen	15.688,89
Gesamtaufwendungen	819.858,43

Summe der Nettoerträge	966.008,56
------------------------	------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	195.038,55
- aus Devisengeschäften	-106.877,17
Realisiertes Ergebnis	1.054.169,94

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.119.409,95
Ergebnis	2.173.579,89

Zeichnung von Anteilen	127.843.008,49
------------------------	----------------

Rücknahme von Anteilen	-21.141.140,94
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	108.875.447,44
--	----------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
---	---

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	108.875.447,44
---	----------------



LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	EUR	108.875.447,44

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	EUR	88,91
M	EUR	91,39

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	983.748,2196	-172.007,6520	811.740,5676
M	-	466.674,7060	-65.061,3711	401.613,3349

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	2.300.000	AP Moeller Maersk AS 3.75% EMTN 24/05.03.32	2.344.280,00	2.362.629,00	2,17
EUR	2.300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 3.5% EMTN 24/26.03.31	2.352.080,00	2.365.009,50	2,17
EUR	1.500.000	Banco Santander SA 1.125% EMTN Ser 98 20/23.06.27	1.411.582,50	1.466.100,00	1,35
EUR	2.500.000	Belgium 1.25% OLO Ser 86 Reg S 18/22.04.33	2.195.198,00	2.226.075,00	2,05
EUR	2.000.000	BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	2.054.222,50	2.084.980,00	1,92
EUR	1.500.000	BPIFrance SA 2.125% EMTN Ser 44 22/29.11.27	1.457.600,00	1.498.012,50	1,38
EUR	2.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	1.771.200,00	1.869.440,00	1,72
EUR	2.700.000	Caisse Franç de Fin Local 0.1% EMTN 19/13.11.29	2.340.151,50	2.421.333,00	2,22
EUR	2.300.000	Comunidad de Madrid 2.822% Ser 7Y ADR 22/31.10.29	2.283.141,00	2.328.370,50	2,14
EUR	1.000.000	Crédit Agricole SA 4.375% EMTN 23/27.11.33	1.053.280,00	1.056.475,00	0,97
EUR	3.100.000	Deutschland 0% 20/15.08.30	2.715.848,00	2.779.165,50	2,55
EUR	2.000.000	Deutschland 0% 21/15.08.31	1.702.720,00	1.744.850,00	1,60
EUR	2.250.000	Deutschland 1.3% 22/15.10.27	2.181.570,00	2.222.718,75	2,04
EUR	3.000.000	Deutschland 2.3% 23/15.02.33	2.990.500,00	2.973.900,00	2,73
EUR	1.500.000	EIB 0.01% Ser 2460/0100 20/15.11.35	1.099.350,00	1.108.305,00	1,02
EUR	2.000.000	EIB 1.5% 22/15.06.32	1.818.515,00	1.854.470,00	1,70
EUR	2.500.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	2.475.287,50	2.490.187,50	2,29
EUR	2.500.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	2.406.755,00	2.466.475,00	2,27
EUR	3.000.000	Eurofima 0.15% EMTN Ser 200 19/10.10.34	2.272.871,00	2.304.165,00	2,12
EUR	2.000.000	Eurogrid GmbH 1.113% EMTN Sen Reg S 20/15.05.32	1.675.092,50	1.728.550,00	1,59
EUR	4.000.000	European Union 0.4% 21/04.02.37	2.919.905,00	2.929.480,00	2,69
EUR	3.700.000	European Union 2.75% 22/04.02.33	3.669.602,00	3.687.586,50	3,39
EUR	3.000.000	France 1.75% OAT 17/25.06.39	2.467.130,00	2.406.825,00	2,21
EUR	1.200.000	ING Groep NV VAR EMTN Ser 260 24/12.02.35	1.226.772,00	1.239.060,00	1,14
EUR	3.000.000	Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	2.750.220,00	2.864.910,00	2,63
EUR	3.100.000	Ireland 1.35% Sen Reg S 18/18.03.31	2.867.326,00	2.922.959,00	2,69
EUR	2.300.000	Italia 4% Ser 9Y 144A 23/30.10.31	2.396.618,00	2.452.168,00	2,25
EUR	2.500.000	KfW 1.375% 22/07.06.32	2.273.855,00	2.301.225,00	2,11
EUR	2.500.000	Kommunalbanken A/S 2.875% EMTN Ser 5599 24/25.04.29	2.516.680,00	2.539.162,50	2,33
EUR	3.100.000	Kommunekredit 0.125% EMTN Ser I20Z157218 20/26.09.40	1.980.093,00	1.924.139,00	1,77
EUR	2.250.000	Mitsubishi UFJ Fin Gr Inc 0.848% Ser 17 19/19.07.29	2.021.107,50	2.081.182,50	1,91
EUR	1.500.000	Natl Australia Bank Ltd 3.125% EMTN Ser 1369 24/28.02.30	1.502.310,00	1.522.185,00	1,40
EUR	2.600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0% EMTN Ser 1521 19/02.10.34	1.973.424,00	1.965.366,00	1,81
EUR	1.500.000	Netherlands 0.5% Reg S 19/15.01.40	1.045.275,00	1.057.057,50	0,97
EUR	2.500.000	Nordea Bank Abp 1.125% EMTN 22/16.02.27	2.408.425,00	2.451.475,00	2,25
EUR	2.250.000	Nordic Investment Bank 0% EMTN 20/30.04.27	2.098.260,00	2.168.077,50	1,99
EUR	2.000.000	Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	1.785.730,00	1.855.280,00	1,70
EUR	2.100.000	Oesterreich 1.85% 144A 22/23.05.49	1.674.561,00	1.541.725,50	1,42
EUR	3.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	3.034.230,00	3.073.500,00	2,82
EUR	3.300.000	Orsted 1.5% Ser 9 Sen Reg S 17/26.11.29	3.010.028,00	3.095.614,50	2,84

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.600.000	Ste des Grands Projets 0% EMTN Sen 20/25.11.30	2.159.839,50	2.245.347,00	2,06
EUR	1.600.000	Ste des Grands Projets 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	1.478.784,00	1.536.832,00	1,41
EUR	2.500.000	TenneT Holding BV 1.625% EMTN 22/17.11.26	2.423.147,50	2.475.200,00	2,27
EUR	2.050.000	Terna Rete Elettr Nazionale SpA 3.875% EMTN 23/24.07.33	2.101.377,50	2.120.407,25	1,95
EUR	2.300.000	Verbund AG 3.25% 24/17.05.31	2.342.472,00	2.355.982,00	2,16
			96.728.416,50	98.163.958,00	90,17
USD	1.500.000	KFW 1.75% Sen 19/14.09.29	1.220.993,68	1.176.996,33	1,08
USD	1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1% Sen Reg S 20/28.05.30	988.483,60	962.142,91	0,88
USD	2.700.000	Verizon Communications Inc 3.875% Sen 19/08.02.29	2.410.930,87	2.271.748,34	2,09
USD	2.600.000	Xylem Inc 1.95% 20/30.01.28	2.203.976,01	2.095.377,53	1,92
			6.824.384,16	6.506.265,11	5,97
Summe Anleihen			103.552.800,66	104.670.223,11	96,14
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	1.500.000	East Japan Railway Co 3.976% EMTN 23/05.09.32	1.580.295,00	1.582.282,50	1,45
Summe Anleihen			1.580.295,00	1.582.282,50	1,45
Summe des Wertpapierbestandes			105.133.095,66	106.252.505,61	97,59
Bankguthaben				1.975.393,77	1,81
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				647.548,06	0,60
Gesamt				108.875.447,44	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	33,31 %
Staaten und Regierungen	23,33 %
Internationale Institutionen	16,90 %
Industrie	9,40 %
Dienstprogramme	6,95 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	5,61 %
Telekommunikationsdienste	2,09 %
Gesamt	<u>97,59 %</u>

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

Frankreich	13,89 %
Deutschland	13,70 %
Niederlande	9,34 %
Belgien	8,13 %
Italien	6,83 %
Dänemark	6,78 %
Österreich	6,40 %
Finnland	5,94 %
Spanien	5,66 %
Luxemburg	5,01 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,01 %
Japan	3,36 %
Irland	2,69 %
Norwegen	2,33 %
Schweiz	2,12 %
Australien	1,40 %
Gesamt	<u>97,59 %</u>

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	66.662.250,37
Bankguthaben	4.290.606,05
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.507.256,18
Ausstehende Zeichnungsbeträge	372.989,07
Gesamtaktiva	72.833.101,67

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	78.725,38
Sonstige Verbindlichkeiten	58.924,92
Gesamtpassiva	137.650,30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	72.695.451,37

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	311.629,2675	EUR	233,28	72.695.451,37
				72.695.451,37

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 19. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	325.305,58
Bankzinsen	38.823,42
Andere erhaltene Kommissionen	2.427,41
Sonstige Erträge	343,56
Gesamterträge	366.899,97

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	346.574,89
Depotgebühren	36.109,67
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.487,94
Transaktionskosten	37.947,05
Zentralverwaltungsaufwand	38.696,85
Honorare externer Dienstleister	2.495,66
Sonstiger Verwaltungsaufwand	12.270,89
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	12.884,90
Sonstige Aufwendungen	8.665,21
Gesamtaufwendungen	501.133,06

Summe des Nettoverlustes -134.233,09

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	547.828,37
- aus Devisengeschäften	-4.591,37
Realisiertes Ergebnis	409.003,91

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.929.839,61
Ergebnis	2.338.843,52

Zeichnung von Anteilen 75.263.869,76

Rücknahme von Anteilen -4.907.261,91

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 72.695.451,37

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode -

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 72.695.451,37

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2025
	EUR	72.695.451,37

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2025
A	EUR	233,28

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
A	-	333.044,7117	-21.415,4442	311.629,2675



LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	2.500	Amundi Fds EUR Corp Bond Sel I Cap	5.304.795,00	5.500.950,00	7,57
EUR	22.000	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	3.413.825,00	3.536.500,00	4,86
EUR	33.075	BlueBay Fds Inv Grade Bond I Cap	6.208.153,75	6.408.612,00	8,81
EUR	12.055	Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	1.869.499,85	1.964.603,35	2,70
EUR	55.523	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv WI Cap	5.317.010,11	5.544.987,62	7,63
EUR	33.600	MFS Meridian Fds Em Mks Debt I1 Hedged EUR Cap	4.682.440,00	4.848.144,00	6,67
EUR	378.000	Principal Global Inv Fds Uncons Em Mks Fixed Income Cap	4.162.699,70	4.390.205,40	6,04
EUR	5.500	R-co Conviction Credit EUR PB Dist	5.289.590,00	5.231.435,00	7,20
EUR	60.000	Schroder Intl Sel Fd Sustainable EURO Credit C Cap	6.215.366,10	6.489.378,00	8,93
Summe Investmentfonds (OGAW)			42.463.379,51	43.914.815,37	60,41
Indexfonds (OGAW)					
EUR	425.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	8.319.680,00	8.450.912,50	11,62
EUR	1.200.000	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	6.230.340,00	6.354.000,00	8,74
EUR	49.500	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	7.719.011,25	7.942.522,50	10,93
Summe Indexfonds (OGAW)			22.269.031,25	22.747.435,00	31,29
Summe des Wertpapierbestandes			64.732.410,76	66.662.250,37	91,70
Bankguthaben				4.290.606,05	5,90
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.742.594,95	2,40
Gesamt				72.695.451,37	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	91,70 %
Gesamt	<u>91,70 %</u>

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

Luxemburg	69,72 %
Irland	14,78 %
Frankreich	7,20 %
Gesamt	<u>91,70 %</u>

LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2024 bis zum 19. Juli 2024
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	40.311,36
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	31.019,34
Bankzinsen	2.644,00
Gesamterträge	73.974,70

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	52.212,92
Depotgebühren	3.742,04
Bankspesen und sonstige Gebühren	846,55
Transaktionskosten	5.024,86
Zentralverwaltungsaufwand	3.505,46
Honorare externer Dienstleister	706,56
Sonstiger Verwaltungsaufwand	2.506,23
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.493,66
Bezahlte Bankzinsen	27,88
Sonstige Aufwendungen	1.885,40
Gesamtaufwendungen	72.951,56

Summe der Nettoerträge 1.023,14

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.071.801,44
- aus Devisengeschäften	-8.333,11
Realisiertes Ergebnis	8.064.491,47

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-7.884.962,86
Ergebnis	179.528,61

Zeichnung von Anteilen 417.466,76

Rücknahme von Anteilen -91.594.325,04

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -90.997.329,67

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 90.997.329,67

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00

LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	90.387.856,71	90.997.329,67	0,00

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025	
Thesaurierend	EUR	205,07	231,53	231,96	** 18/07/2024
(**) Für die Verschmelzung verwendeter Nettoinventarwert.					

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
Thesaurierend	393.021,1553	1.791,3742	-394.812,5295	-

LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2024 bis zum 19. Juli 2024
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	6.054,66
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	60.166,09
Bankzinsen	3.799,85
Gesamterträge	70.020,60

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	37.129,67
Depotgebühren	2.451,62
Bankspesen und sonstige Gebühren	537,83
Transaktionskosten	688,45
Zentralverwaltungsaufwand	2.371,87
Honorare externer Dienstleister	458,24
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.715,80
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.626,44
Bezahlte Bankzinsen	1,44
Sonstige Aufwendungen	1.227,59
Gesamtaufwendungen	48.208,95

Summe der Nettoerträge 21.811,65

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.529.313,78
- aus Terminkontrakten	-36.763,54
- aus Devisengeschäften	-19.560,76
Realisiertes Ergebnis	-1.563.826,43

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.997.685,47
- aus Terminkontrakten	3.407,76
Ergebnis	437.266,80

Zeichnung von Anteilen 48.212,81

Rücknahme von Anteilen -59.775.670,70

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -59.290.191,09

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 59.290.191,09

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00



LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025
	EUR	74.406.967,31	59.290.191,09	0,00

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2025	
Thesaurierend	EUR	94,84	101,06	101,80	** 18/07/2024
(**) Für die Verschmelzung verwendeter Nettoinventarwert.					

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
Thesaurierend	586.711,9736	475,3718	-587.187,3454	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. Juni 2025

1. Allgemeine Informationen

LUXFUNDS (vormals LUX-PORTFOLIO) (die "SICAV") ist am 30. Oktober 1998 auf unbestimmte Dauer gegründet worden.

Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß der Richtlinie 2009/65/EG in der geänderten Fassung.

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

Es obliegt dem Anteilsinhaber, 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 Luxembourg, eingesehen werden:

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

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

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

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") und der im Verkaufsprospekt aufgeführten Bestimmungen erstellt.

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

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

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

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

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

Der Wert der in der Kasse oder auf dem Konto befindlichen Barmittel, der bei Sicht zahlbaren gezogenen Wechsel und Solawechsel und Forderungen, der im Voraus gezahlten Aufwendungen sowie der angekündigten oder fälligen, aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen wird mit dem Nennwert angesetzt, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert eingeht.

Im letzteren Fall wird der Wert ermittelt, indem derjenige Betrag abgezogen wird, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

e) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

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

f) Erträge des Wertpapierbestandes

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

h) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs (*settlement price*) oder Schlusskurs bewertet. Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Terminkontrakten werden nach dem FIFO-Verfahren (First In, First Out) ermittelt. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Kombierter Jahresabschluss

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

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

1	EUR	=	1,1734000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

j) Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zum Berichtsdatum sind folgende Wechselkurse gültig:

1	EUR	=	1,7909035	AUD	Australischer Dollar
			1,6013390	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9343198	CHF	Schweizer Franken
			7,4610052	DKK	Dänische Krone
			0,8564338	GBP	Britisches Pfund
			9,2111900	HKD	Hongkong Dollar
			169,5504255	JPY	Japanischer Yen
			11,8797949	NOK	Norwegische Krone
			11,1874889	SEK	Schwedische Krone
			1,1734000	USD	Amerikanischer Dollar
1	USD	=	1,3647000	CAD	Kanadischer Dollar
			0,8522243	EUR	Euro

k) Sonstige Forderungen / Sonstige Passiva

Die in der Vermögensaufstellung ausgewiesene Rubrik "Sonstige Forderungen" / "Sonstige Passiva" beinhalten Margin-Konten auf Terminkontrakte, die den täglichen Wertschwankungen entsprechen.

l) Kostenverrechnung

Kosten, die mit dem Vermögen eines Teilfonds zusammenhängen, werden dem betreffenden Teilfonds zugerechnet. Kosten, die nicht direkt einem Teilfonds zuzuweisen sind, werden zwischen den Teilfonds entsprechend dem Nettovermögen der einzelnen Teilfonds aufgeteilt.

m) Transaktionskosten

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



Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

3. Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT erhält für ihre Dienstleistungen folgende jährliche Vergütung, zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarvermögens des betreffenden Monats:

Name des Teilfonds	Klasse A	Klasse M	Klasse EUR	Klasse USD	Thesaurierend
LUXFUNDS - EQUITY EUROPE	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL		max. 0,77% Jährl.	max. 1,05% Jährl.	max. 1,05% Jährl.	
LUXFUNDS - EQUITY GREEN	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS	max. 1,05% Jährl.	max. 0,77% Jährl.			
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS	max. 0,50% Jährl.	max. 0,36% Jährl.			
LUXFUNDS - CASH EURO	max. 0,50% Jährl.	max. 0,36% Jährl.			
LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE					max. 0,80% Jährl.
LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED					max. 0,80% Jährl.
LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC					max. 1,05% Jährl.
LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE					max. 1,15% Jährl.
LUXFUNDS - BOND EUR	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.			
LUXFUNDS - BOND USD	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.			
LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.			
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME	max. 0,65% Jährl.	max. 0,48% Jährl.			
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH (Verschmelzung zum 19. Juli 2024)					max. 1,05% Jährl.
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY (Verschmelzung zum 19. Juli 2024)					max. 1,15% Jährl.

Zum Berichtsdatum ist die Aktie der Klasse M für die folgenden Teilfonds nicht aktiv:

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS
LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS
LUXFUNDS - CASH EURO
LUXFUNDS - BOND USD
LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME

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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

7. Besteuerung

In Luxemburg muss die SICAV die *taxe d'abonnement* zahlen. Diese beläuft sich auf jährlich 0,05% und ist jeweils am Quartalsende zahlbar auf Basis des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlusstag.

Die ausschließlich für institutionelle Anleger bestimmte Anteilsklasse M unterliegt einer reduzierten *taxe d'abonnement* von 0,01 %.

Die Teilfonds LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS et LUXFUNDS - CASH EURO profitieren von der reduzierten *taxe d'abonnement* von 0,01% gemäß Artikel 174 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

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

Für verschiedene Einkommen der SICAV, welche außerhalb Luxemburgs erzielt wurden, waren Quellensteuern mit unterschiedlichen Steuersätzen angefallen, die nicht erstattungsfähig sind.

8. Wertpapierleihe

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

9. Verwaltungsgebühr der Zielfonds

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

Die maximale Höhe der Verwaltungsgebühren, die von der SICAV selbst wie auch von den anderen OGAW und/oder OGA, in die zu investieren sie beabsichtigt, zu tragen sind, beträgt 5%.

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

LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
JPMorgan Fds ASEAN Equity C Cap	0,95%
iShares IV Plc MSCI China Tech UCITS ETF Cap	0,45%
iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	0,40%
Schroder Intl Sel Fd Latin American C Cap	1,30%
iShares V Plc EM Dividend UCITS ETF Dist	0,65%
Polar Capital Fds Plc Emerging Market Stars I Cap	0,88%
iShares IV Plc MSCI EM ESG Enhanced CTB UCITS ETF Cap	0,18%
Russell Inv Co Plc Acad Emg Mks Eq UCITS II I Cap	0,95%
Goldman Sachs Fds Scv India Equity Ptf I USD Cap	1,00%
JPMorgan Fds MEast Afr & EmEu Opp I Cap	0,91%
iShares IV Plc MSCI India UCITS ETF USD Cap	0,65%
Schroder Intl Sel Fd Greater China C Cap	1,29%
Franklin Templeton ICAV FTSE Korea UCITS ETF Cap	0,09%
iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	0,74%
iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	0,28%

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	0,25%
iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	0,51%
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,12%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	0,40%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%

LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	0,25%
Amundi ETF ICAV S&P World Communication Serv Screen Cap	0,18%
iShares Edge Plc MSCI Europe Quality Fact UCITS ETF Cap	0,25%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	0,40%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld UCITS ETF 1C Cap	0,12%
iShares III Plc Core MSCI World UCITS ETF Cap	0,20%

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	0,51%
iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	0,12%
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,12%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	0,40%
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	0,10%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%
JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	0,56%
iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	0,15%
iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	0,10%
Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	0,09%
iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	0,09%

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	0,10%
iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	0,51%
iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	0,12%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	0,40%
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,12%
JPMorgan Fds Em Mks Inv Grade Bond JPM I Cap	0,56%
iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	0,15%
iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	0,10%
Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	0,09%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%
iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	0,09%

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 2D Dist	0,10%
iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	0,51%
Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Cap	0,20%
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,12%
iShares Plc European Property Yield UCITS ETF EUR Cap	0,40%
iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	0,15%
iShares III Plc Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Cap	0,12%
iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	0,09%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Utilities UCITS ETF 1C Cap	0,25%
DWS Invest GI Real Estate Securities FC Cap	0,84%
Xtrackers (IE) Plc MSCI World Material UCITS ETF 1C Cap	0,25%
Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	0,25%
iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	0,12%
iShares Plc Core MSCI Em Mks IMI UCITS ETF Cap	0,18%

LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME

Bezeichnung	Max. Verwaltungsgebühr p.a.
Candriam Bonds EUR High Yield R Cap	0,85%
AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	0,53%
Principal Global Inv Fds Uncons Em Mks Fixed Income Cap	0,89%
MFS Meridian Fds Em Mks Debt I1 Hedged EUR Cap	0,75%
R-co Conviction Credit EUR PB Dist	0,46%
Amundi Fds EUR Corp Bond Sel I Cap	0,56%
Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv WI Cap	0,25%
iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	0,09%
BlueBay Fds Inv Grade Bond I Cap	0,57%
Schroder Intl Sel Fd Sustainable EURO Credit C Cap	0,63%
Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	0,09%
Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	0,07%

10. Rückerstattung von Verwaltungsgebühren

Rückerstattungen von Gebühren, bezogen auf Investitionen in OGAW oder andere OGA, werden der SICAV gutgeschrieben und unter der Rubrik "Andere erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

11. Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 bestanden folgende offene Devisentermingeschäfte für die nachstehenden Teilfonds mit BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBURG.

LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	9.448.390,70	USD	10.800.000,00	07.08.2025	266.854,52
					266.854,52

LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	18.284.385,71	USD	20.900.000,00	07.08.2025	516.412,92
					516.412,92



Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	5.249.105,95	USD	6.000.000,00	07.08.2025	148.252,52
					148.252,52

12. Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2025 bestanden folgende offene Terminkontrakte für den nachstehenden Teilfonds der SICAV.

LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE					
	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	103	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/25 EUX	EUR	5.486.810,00	7.980,00
Kauf	48	S&P 500 Index FUT 09/25 CME E-Mini	USD	12.791.034,60	208.347,54
					216.327,54

Zum Berichtsdatum hat der Teilfonds LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE Sicherheiten, die unter der Rubrik "Sicherungseinlagen für Terminkontrakte" ausgewiesen sind, zugunsten der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBURG, die als Gegenpartei der SICAV für die Termingeschäfte fungiert, hinterlegt.

13. Veränderungen im Wertpapierbestand

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

14. Ereignisse

Umstrukturierung

Eine Umstrukturierung wurde durch die außerordentliche Generalversammlung vom 1. Juli 2024 beschlossen, und die Verschmelzung erfolgte zum 19. Juli 2024 durch Aufnahme der Teilfonds der SICAV in eine einzige SICAV mit mehreren Teilfonds, die zu derselben Palette von Fonds gehört, die von SPURKEESS ASSET MANAGEMENT ("lux | funds") verwaltet werden. Der Beschluss zur Verschmelzung wurde vom Verwaltungsrat der SICAV am 3. März 2022 gefasst.

Die Verschmelzung fand gemäß den folgenden Modalitäten statt:

Die aufgenommenen SICAVs:

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

Die aufnehmende SICAV:

- LUX-PORTFOLIO

Name der SICAV nach der Fusion: LUXFUNDS.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

Im Zusammenhang mit der Verschmelzung wurde der Name mehrerer bestehender Teilfonds der aufnehmenden SICAV geändert (siehe Tabelle unten).

Die Einzelheiten dieser Umstrukturierung wurden den Anlegern mitgeteilt.

Die Verschmelzung erfolgte wie folgt:

Anteilsklassen der verschmolzenen Teilfonds	Anteilsklassen der aufnehmenden Teilfonds
LUX-EQUITY EUROPE Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY EUROPE Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EUROPE Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY NORTH AMERICA Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY NORTH AMERICA Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY GLOBAL Klasse A (EUR) - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Klasse A (EUR) - Thesaurierung
LUX-EQUITY GLOBAL Klasse A (USD) - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Klasse A (USD) - Thesaurierung
LUX-EQUITY GLOBAL Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY GREEN Klasse A Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY GREEN Klasse M Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY GREEN Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY BEST SECTORS Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY BEST SECTORS Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse M - Thesaurierung
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Klasse B - Thesaurierung	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse A - Thesaurierung
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND Klasse M - Thesaurierung (inaktiv)	LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION Klasse M - Thesaurierung
LUX-CASH EURO Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH EURO Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH EURO Klasse B - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH EURO Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH EURO Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH EURO Klasse M - Thesaurierung
LUX-CASH US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH US-DOLLARS Klasse B - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Klasse A - Thesaurierung
LUX-CASH US-DOLLARS Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS Klasse M - Thesaurierung
LUX-CROISSANCE I Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE - Thesaurierung
LUX-CROISSANCE I Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE - Thesaurierung
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GROWTH Thesaurierung	LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED - Thesaurierung
LUX-PORTFOLIO - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY Thesaurierung	LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE - Thesaurierung
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse A - Thesaurierung
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse A - Thesaurierung
LUX-BOND MEDIUM TERM EUR Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse M - Thesaurierung

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

Anteilsklassen der verschmolzenen Teilfonds	Anteilsklassen der aufnehmenden Teilfonds
LUX-BOND LONG TERM EUR Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse A - Thesaurierung
LUX-BOND LONG TERM EUR Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse A - Thesaurierung
LUX-BOND LONG TERM EUR Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND EUR Klasse M - Thesaurierung
LUX BOND USD Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND USD Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND USD Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - BOND USD Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND USD Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND USD Klasse M - Thesaurierung
LUX BOND GREEN Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND GREEN Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND GREEN Klasse M - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN Klasse M - Thesaurierung
LUX BOND HIGH INCOME Klasse A - Thesaurierung	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND HIGH INCOME Klasse B - Ausschüttung	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Klasse A - Thesaurierung
LUX BOND HIGH INCOME Klasse M - Thesaurierung (inaktiv)	LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME Klasse M - Thesaurierung

Ein neuer Prospekt wurde zum 19. Juli 2024 herausgegeben und erhielt das Visum der CSSF.

15. Ereignis nach dem Jahresabschluss

Es gab keine Ereignisse nach dem Jahresabschluss.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. Juni 2025

1. Risikomanagement

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

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

2. Vergütungen

Der Gesamtbetrag der Vergütungen des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2024, der von der Verwaltungsgesellschaft an ihr gesamtes Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 2.542.101 EUR, wovon 240.764 EUR variable Vergütungen sind. In diesem Zeitraum hat die Gesellschaft im Durchschnitt 23 Personen (Vollzeitäquivalenz) beschäftigt.

Die Gesamtsumme der Vergütungen, die von der Gesellschaft an ihr Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 1.543.499 EUR. Diese Vergütungen wurden *in prorata* des Nettofondsvermögens berechnet, verglichen mit dem Gesamtnettovermögen der von der Gesellschaft verwalteten OGAW und AIF.

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

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

3. Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

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

4. Veröffentlichung von Informationen zur Nachhaltigkeit

In Bezug auf die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (SFDR), in der durch technische Regulierungsstandards (RTS) geänderten und ergänzten Fassung, ist festzustellen, dass:

- für die folgenden Teilfonds, auf die in Artikel 6 verwiesen wird, berücksichtigen die zugrunde liegenden Anlagen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten:

- LUXFUNDS - EQUITY EUROPE,
- LUXFUNDS - EQUITY EMERGING MARKETS,
- LUXFUNDS - EQUITY NORTH AMERICA,
- LUXFUNDS - EQUITY GLOBAL,
- LUXFUNDS - EQUITY BEST SECTORS,
- LUXFUNDS - CASH US-DOLLARS,
- LUXFUNDS - CASH EURO,
- LUXFUNDS - PORTFOLIO DEFENSIVE,
- LUXFUNDS - PORTFOLIO BALANCED,
- LUXFUNDS - PORTFOLIO DYNAMIC,
- LUXFUNDS - PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE,
- LUXFUNDS - BOND EUR,
- LUXFUNDS - BOND USD,
- LUXFUNDS - BOND HIGH INCOME.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

- für die folgenden Teilfonds, die unter Artikel 8 referenziert werden, sind die (ungeprüften) Anhänge des RTS, die für den periodischen Bericht erforderlich sind, auf den folgenden Seiten aufgeführt :

- LUXFUNDS - EQUITY GREEN,
- LUXFUNDS - EQUITY QUALITY SELECTION.

- für das folgende Teilfonds, das unter Artikel 9 referenziert wird, ist der (ungeprüfte) Anhang des RTS, der für den periodischen Bericht erforderlich ist, auf den folgenden Seiten aufgeführt :

- LUXFUNDS - BOND GLOBAL GREEN.

Name des Produkts: Luxfunds - Equity Green

Unternehmenskennung (LEI-Code):

63670016IE8N0IAO8Q66

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nein
☐ 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 ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S) beworben. Obwohl kein nachhaltiges Anlageziel angestrebt wurde, umfasste er 99% 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ 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 Luxfunds - 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 und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
- Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft
- Vermeidung von Verschmutzung
- Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme

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

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



Oder

- Eine Ausrichtung des Unternehmens am Pfad eines Temperaturanstiegs von unter 2°C gemäß dem Pariser Klimaabkommen. Diese Angabe wird 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 99,0%. Dieser Durchschnitt wird als Mittelwert der Gewichtung der Investitionen am Ende jedes Quartals berechnet. Am Ende des Berichtszeitraums lag der Anteil dieser Investitionen bei 98,6%.

Darüber hinaus investierte der Teilfonds den Großteil seines Vermögens in Unternehmen, die in den letzten beiden veröffentlichten Jahren bereits einen Rückgang ihrer Kohlenstoffintensität aufwiesen. Im Berichtszeitraum investierte der Teilfonds durchschnittlich 67,7% seines Nettovermögens in diese Unternehmen. Am Ende des Berichtszeitraums lag diese Zahl bei 68,5%.

Der Anteil des Teilfonds, der nicht an diesen Nachhaltigkeitskriterien ausgerichtet ist, kann ausschließlich Sichtungsgeld für das Liquiditätsmanagement umfassen und darf höchstens 20% des Teilfonds ausmachen. Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Sichteinlagen im Durchschnitt bei 1,0%, gegenüber 1,4% am Ende des Berichtszeitraums.

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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele 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 - Durchschnitt im Zeitraum		
Basis	Quelle	Luxfunds - Equity Green
Umsatz	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	33,5%
Umsatz	Unternehmensberichte	22,8%
CAPEX	Unternehmensberichte	27,0%
OPEX	Unternehmensberichte	22,6%

Diese Übereinstimmung wird als gewichteter Durchschnitt der jeweiligen Übereinstimmung der im Portfolio gehaltenen Titel berechnet. Was die erste Zeile der Tabelle betrifft (33,5%): Sollte ein Unternehmen keine Angaben zur Taxonomie veröffentlichen, werden die Daten von MSCI ESG verwendet, die auf einer Schätzung der Übereinstimmung der einzelnen Unternehmen beruhen. Denn die Meldepflicht der Unternehmen bezüglich dieser Daten besteht erst seit Kurzem und betrifft in Europa tätige Unternehmen. 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.

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

Dieser als Kombination aus zwei Kriterien gemessene Indikator dient dazu, sicherzustellen, dass ausschließlich in Unternehmen investiert wird, die einen klaren Transformationsplan haben oder ihre Einkünfte überwiegend aus 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 einen Erderwärmungspfad ableiten zu können.



Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der Anlagen in diesen Unternehmen im Durchschnitt 99,0% (wobei der verbleibende Anteil ausschließlich auf Liquidität entfiel). Zum Ende des Berichtszeitraums lag der Anteil bei 98,6%.

Der Anteil der Unternehmen, die Emissionsziele (Scope 1 + 2) festgelegt haben, die mit einer Erderwärmung von unter 2°C vereinbar sind, betrug im Durchschnitt im Verlauf des Bezugszeitraums 88,9%, zum Ende des Zeitraums waren es 89,2%.

Der Anteil der Unternehmen, die über 50% ihrer Umsatzerlöse aus Tätigkeiten erzielen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig eingestuft sind, lag im Durchschnitt bei 28,8% und am Ende des Berichtszeitraums bei 26,2%. Sollte ein Unternehmen noch keine Taxonomiedaten veröffentlichen, werden die Daten von MSCI ESG verwendet, die auf einer Schätzung der Übereinstimmung der einzelnen Unternehmen beruhen.

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

- Der Anteil 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 Kohleproduktion oder der kohlebasierten Stromerzeugung übersteigt 10% der Einkünfte 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 Einkünfte 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 die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) nicht ein.
- Das Unternehmen verstößt gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UNGC).
- Das Unternehmen fällt unter Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission gemäß den ESMA-Leitlinien für Fonds mit ökologischer Prägung.
- Die Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kernenergie übersteigen 5% des Umsatzes des Unternehmens.

All diese Daten beziehen wir vom externen Anbieter MSCI ESG.

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

Sollte ein Unternehmen, in das investiert wird, während es im Portfolio gehalten wird, ausgeschlossen werden, muss der Fondsmanager die Position innerhalb eines Monats auflösen. Diese Frist wurde während des gesamten Berichtszeitraums eingehalten.

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

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

Die Indikatoren, die sich im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum entwickelt haben (siehe: Jahresbericht zum 30.06.2024), lauten wie folgt.

- Der Prozentsatz der Übereinstimmung des Teilfonds mit der EU-Taxonomie. Diese Übereinstimmung wurde von 35,3% (Durchschnitt des vorangegangenen Zeitraums) auf 33,5% (Durchschnitt im Berichtszeitraum) erhöht, wenn wir vergleichbare Daten berücksichtigen. Diese Entwicklung ist hauptsächlich auf Markteffekte zurückzuführen.

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.

- Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die entweder Emissionsziele (Scope 1 + 2) festgelegt haben, die mit einem Erderwärmungspfad von unter 2°C im Einklang stehen, oder die über 50% ihres Ertrags aus Tätigkeiten beziehen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig gelten. Dieser Anteil betrug im vorigen Berichtszeitraum durchschnittlich 97,4%, wobei 82,8% der Investitionen einen Erwärmungspfad von weniger als 2°C hatten und 32,2% 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 99,0%, 88,9% beziehungsweise 28,8%. 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 leitete flüssige Mittel auf ausgewählte Unternehmen um, die aufgrund ihrer impliziten Temperatur ausgewählt wurden, insbesondere aus Diversifizierungsgründen.
- Der Anteil der Investitionen in ausgeschlossene Unternehmen hat sich nicht verändert, er blieb in den beiden Berichtszeiträumen gleich null.

Seit Auflegung des Teilfonds haben sich die Indikatoren wie folgt entwickelt:

Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren - Durchschnitt der Zeiträume				
Basis	Quelle	2022-2023	2023-2024	2024-2025
Nachhaltige Investitionen - Umwelt	Temperatur oder Taxonomie	95,8%	97,4%	99,0%
Davon Temperatur-Rating <2°C	CDP	85,0%	82,8%	88,9%
Davon Übereinstimmung mit der Taxonomie >50%	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	24,5%	32,2%	28,8%
Ausgeschlossene Investitionen gemäß Ausschlusspolitik	MSCI ESG	0,0%	0,0%	0,0%
Einzelheiten zu den taxonomischen Ausrichtungen				
Übereinstimmung des Umsatzes mit der Taxonomie	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	27,3%	35,3%	33,5%
Übereinstimmung des Umsatzes mit der Taxonomie	Unternehmensberichte	18,8%	20,9%	22,8%
Übereinstimmung mit der Taxonomie - CAPEX	Unternehmensberichte	22,1%	24,2%	27,0%
Übereinstimmung mit der Taxonomie - OPEX	Unternehmensberichte	21,8%	23,7%	22,6%

- **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 Luxfunds - 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 Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel stellen die Ziele dar, zu denen der Teilfonds nachhaltige Investitionen tätigt. 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)
98,96%	1,68°C

Übereinstimmung mit der Taxonomie		
Basis	Quelle	Luxfunds - Equity Green
Umsatz	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	33,5%
Umsatz	Unternehmensberichte	22,8%
CAPEX	Unternehmensberichte	27,0%
OPEX	Unternehmensberichte	22,6%

Die temperaturbezogenen Daten stammen von der NGO Carbon Disclosure Project (CDP), die die Emissionsziele analysiert, um einen Erderwärmungspfad 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.

Im Berichtszeitraum wurde die große Mehrheit der Investitionen im Zusammenhang mit der europäischen Taxonomie in Einklang mit dem ersten Ziel getätigt: Klimaschutz. Es sei darauf hingewiesen, dass noch nicht alle Unternehmen die Einzelheiten ihrer Ausrichtung auf die Taxonomie für jedes Ziel veröffentlicht haben, da die technischen Kriterien für die letzten vier Ziele erst kürzlich veröffentlicht wurden. Dies erklärt den Unterschied zwischen der Gesamtausrichtung von 22,8% und der Summe von 20,1% auf die verschiedenen Ziele.

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

Übereinstimmung des Umsatzes mit der Taxonomie		
Ziel	Quelle	Luxfunds - Equity Green
Klimaschutz	Unternehmensberichte	19,7%
Anpassung an den Klimawandel	Unternehmensberichte	0,0%
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen	Unternehmensberichte	0,1%
Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft	Unternehmensberichte	0,2%
Vermeidung von Verschmutzung	Unternehmensberichte	0,2%
Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme	Unternehmensberichte	0,0%

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

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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

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

- Der Anteil der Kohleproduktion oder der kohlebasierten Stromerzeugung übersteigt 10% der Einkünfte 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 Einkünfte aus dem Vertrieb, dem Verkauf und der Lieferung von Erzeugnissen, die die Tabakindustrie stützen.
- Das Unternehmen weist einen Bezug zu nichtkonventioneller Aufrüstung auf.

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

- 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 die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) nicht ein.
- Das Unternehmen verstößt gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UNGC).
- Das Unternehmen fällt unter Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission gemäß den ESMA-Leitlinien für Fonds mit ökologischer Prägung.
- Die Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kernenergie übersteigen 5% des Umsatzes des Unternehmens.

Sollte ein Unternehmen, in das investiert wird, während es im Portfolio gehalten wird, ausgeschlossen werden, muss der Fondsmanager die Position innerhalb eines Monats auflösen. Diese Frist wurde während des gesamten Berichtszeitraums eingehalten.

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

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

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

- *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 (UNGC) verstößt.

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

Die OECD-Leitlinien wurden im Berichtszeitraum aufgrund der jüngsten Verfügbarkeit der zu diesem Zweck vorgesehenen Daten berücksichtigt. Im Berichtszeitraum wurde der Teilfonds nicht in Unternehmen investiert, die laut MSCI ESG nicht mit diesen Grundsätzen übereinstimmen.

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

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



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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wurden gemäß der nachstehenden Tabelle herangezogen. Die Bewertungen wurden auf der Grundlage der durchschnittlichen Investitionen des Produkts in jedem Zeitraum durchgeführt, d.h. der durchschnittlichen Gewichtung der Investitionen am Ende jedes Quartals.

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren							
Auf Anlagen in Unternehmen anwendbare Indikatoren							
Indikator für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit		Messelement	Auswirkungen 2023-2024		Auswirkungen 2024-2025		Ergriffene Maßnahmen
KLIMA- UND WEITERE UMWELTINDIKATOREN							
Emission von Treibhausgas	1. THG-Emissionen	THG-Emissionen Scope 1	6.643,80	tCO ₂ e	5 107,51	tCO ₂ e	Die Ausschlusskriterien zielten auf Unternehmen ab, die in emissionsstarken Sektoren tätig sind: Kohleproduktion oder kohlebasierte Stromerzeugung >10% der Einkünfte, unkonventionelle fossile Energieträger >5% der Einkünfte, Kerngeschäft mit Bezug zu fossilen Brennstoffen usw. Unternehmen, deren THG-Emissionstätigkeit im Verlauf der beiden zurückliegenden Jahre bereits gesunken ist, wurden bevorzugt. Über die Berücksichtigung der Erderwärmungstemperatur der Unternehmen und der EU-Taxonomie wurden Unternehmen bevorzugt, die ihre Emissionsziele steuern oder die erheblich zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.
		THG-Emissionen Scope 2	2.115,44	tCO ₂ e	1 555,90	tCO ₂ e	
		THG-Emissionen Scope 3	33.796,97	tCO ₂ e	30 306,37	tCO ₂ e	
		THG-Emissionen insgesamt	42.556,20	tCO ₂ e	38 115,71	tCO ₂ e	
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	409,45	tCO ₂ e/€ Mio.	421,92	tCO ₂ e/€ Mio.	
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	592,93	tCO ₂ e/€ Mio.	627,51	tCO ₂ e/€ Mio.	
4. Engagement	Anteil der	16,67	%	12,71	%	Die	

in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig	Investitionen in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind					Ausschlusskriterien zielten insbesondere auf Unternehmen ab, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind: Kohleproduktion oder kohlebasierte Stromerzeugung >10% der Einkünfte, unkonventionelle fossile Energieträger >5% der Einkünfte, Kerngeschäft mit Bezug zu fossilen Brennstoffen.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung von Unternehmen, in die investiert wird, die aus nicht erneuerbaren Energiequellen stammen, im Verhältnis zu dem aus erneuerbaren Energiequellen stammenden Anteil, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energieträger	40,80	%	60,45	%	Über die Berücksichtigung der Erderwärmungstemperatur der Unternehmen und der EU-Taxonomie wurden Unternehmen bevorzugt, die ihre Emissionsziele steuern, insbesondere über den Verbrauch erneuerbarer Energien, oder die erheblich zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel beitragen, insbesondere über die Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor A	0,01	GWh/€ Mio.	MD	GWh/€ Mio.	Über die Berücksichtigung der Erderwärmungstemperatur der Unternehmen werden Unternehmen bevorzugt, die ihre Emissionsziele steuern, insbesondere über einen gezielten Energieverbrauch. Darüber hinaus wurde das Engagement in klimaintensiven Sektoren über die Ausschlusspolitik gesteuert.
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor B	0,00	GWh/€ Mio.	MD	GWh/€ Mio.	
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken	0,36	GWh/€ Mio.	0,63	GWh/€ Mio.	

		klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor C Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor D Energieverbrauch in GWh pro einer Million Euro Umsatz der Unternehmen Investitionsempfänger, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen - Klima-Sektor E Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor F Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor G Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor H Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor L	0,19 0,22 0,01 0,02 0,07 0,01	GWh/€ Mio. GWh/€ Mio. GWh/€ Mio. GWh/€ Mio. GWh/€ Mio. GWh/€ Mio.	1,52 1,66 0,07 0,42 1,28 0,15	GWh/€ Mio. GWh/€ Mio. GWh/€ Mio. GWh/€ Mio. GWh/€ Mio. GWh/€ Mio.	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit sensibler Artenvielfalt, wenn die Tätigkeiten	MD*	%	8,89	%	Unternehmen, die in „besonders gravierende“ und „strukturelle“ Kontroversen verwickelt sind, wurden ausgeschlossen. Die Thematik

		dieser Unternehmen negative Auswirkungen auf diese Gebiete haben					„Biodiversität und Bodennutzung“ zählt zu den Problemfeldern, die von MSCI ESG im Hinblick auf Kontroversen abgedeckt werden.
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser von Unternehmen, in die investiert wird, pro investierte Million Euro im gewichteten Durchschnitt	MD*	t/€ Mio.	1,74	t/€ Mio.	Unternehmen, die in „besonders gravierende“ und „strukturelle“ Kontroversen verwickelt sind, wurden ausgeschlossen. Die Thematiken „Wasser“ und „Giftige Emissionen und Abfälle“ zählen zu den Problemfeldern, die von MSCI ESG im Hinblick auf Kontroversen abgedeckt werden. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze haben ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9) geführt. Was Investitionen betrifft, die auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ausgewählt werden, so zogen „rote“ und „orangefarbene Flaggen“ hinsichtlich Umweltkontroversen den Ausschluss dieser Unternehmen nach sich. Unternehmen mit einem ESG-Rating unterhalb von BB wurden ausgeschlossen.
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von Unternehmen, in die investiert wird, erzeugt werden, pro investierte Million Euro im gewichteten Durchschnitt	0,18	t/€ Mio.	0,65	t/€ Mio.	Unternehmen, die in „besonders gravierende“ und „strukturelle“ Kontroversen verwickelt sind, wurden ausgeschlossen. Die Thematiken „Betriebsabfälle“ und „Giftige Emissionen und Abfälle“ zählen zu den Problemfeldern, die von MSCI ESG

							im Hinblick auf Kontroversen abgedeckt werden. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze haben ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9) geführt. Was Investitionen betrifft, die auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ausgewählt werden, so zogen „rote“ und „orangefarbene Flaggen“ hinsichtlich Umweltkontroversen den Ausschluss dieser Unternehmen nach sich. Unternehmen mit einem ESG-Rating unterhalb von BB wurden ausgeschlossen.
INDIKATOREN IN BEZUG AUF UMWELT-, SOZIAL- UND ARBEITNEHMERBELANGE, DIE ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND DIE BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG							
Soziale und personalpolitische Fragen	10. Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00	%	0,00	%	Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstießen, wurden ausgeschlossen. Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, wurden ausgeschlossen.
	11. Fehlen von Compliance-Verfahren und -Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die weder eine Politik zur Kontrolle der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen noch Mechanismen für die Bearbeitung von Beschwerden oder Streitigkeiten haben, um solche Verstöße zu beheben	29,33	%	0	%	Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstießen, wurden ausgeschlossen. Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, wurden ausgeschlossen. Was Unternehmen betrifft, die auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität (>50% der Einkünfte)

Auf Anlagen in Unternehmen anwendbare Indikatoren							
Nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit		Messelement	Auswirkungen 2023-2024		Auswirkungen 2024-2025		Ergriffene Maßnahmen
KLIMA- UND WEITERE UMWELTINDIKATOREN							
Emissionen	1. Emission anorganischer Schadstoffe	Tonnen CO ₂ -Äquivalent anorganischer Schadstoffe pro investierter Million Euro, im gewichteten Durchschnitt	0,03	t/€ Mio.	0,33	t/€ Mio.	Über die Berücksichtigung der Erderwärmungstemperatur der Unternehmen und der EU-Taxonomie wurden Unternehmen bevorzugt, die ihre Emissionsziele steuern oder die erheblich zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.
	4. Investitionen in Unternehmen, die keine Initiativen zur Reduzierung ihrer CO ₂ -Emissionen ergriffen haben	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Initiativen zur Reduzierung ihrer CO ₂ -Emissionen zur Einhaltung des Pariser Abkommens ergriffen haben	10,55	%	28,35	%	Über die Berücksichtigung der Erderwärmungstemperatur der Unternehmen und der EU-Taxonomie wurden Unternehmen bevorzugt, die ihre Emissionsziele steuern oder die erheblich zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.

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

Der mit der Berechnung dieser Informationen verbundene Datenanbieter hat sich zwischen dem Berichtszeitraum und dem vorangegangenen Zeitraum geändert, was bei bestimmten Wirkungsberechnungen zu Abweichungen geführt hat.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US7607591002 - Republic Services Inc	Industrie	4,9%	USA
FR0000124141 - Veolia Environnement SA	Versorger	4,8%	Frankreich

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **Großteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel:
Vom 19.07.2024 bis 30.06.2025

DE0007164600 - SAP SE	Technologie	4,8%	Deutschland
US0527691069 - Autodesk Inc	Technologie	4,5%	USA
GB00BH4HKS39 - Vodafone Group Plc	Kommunikationsdienstleistungen	4,3%	Großbritannien
IE0004927939 - Kingspan Group	Industrie	4,2%	Irland
NL0011794037 - Koninklijke Ahold Delhaize	Basiskonsumgüter	4,1%	Niederlande
US41068X1000 - Hannon Armstrong Sust.	Finanzdienstleistungen	4,1%	USA
IT0003128367 - ENEL SpA	Versorger	3,5%	Italien
FR0000125007 - Cie de Saint-Gobain SA	Industrie	3,3%	Frankreich
US04271T1007 - Array Technology Inc	Industrie	3,2%	USA
IT0004176001 - Prysmian SpA	Industrie	3,1%	Italien
ES0127797019 - EDP Renovaveis SA	Versorger	3,0%	Spanien
FR0000121964 - Klepierre Dist	Immobilien	2,9%	Frankreich
US3364331070 - First Solar Inc	Technologie	2,8%	USA



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 99,0%.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Am Ende des Bezugszeitraums war der Teilfonds zu 99,0% seines Nettovermögens in Aktien internationaler Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltige Investitionen“) eingestuft sind.

Dieser Prozentsatz gliedert sich wie folgt auf:

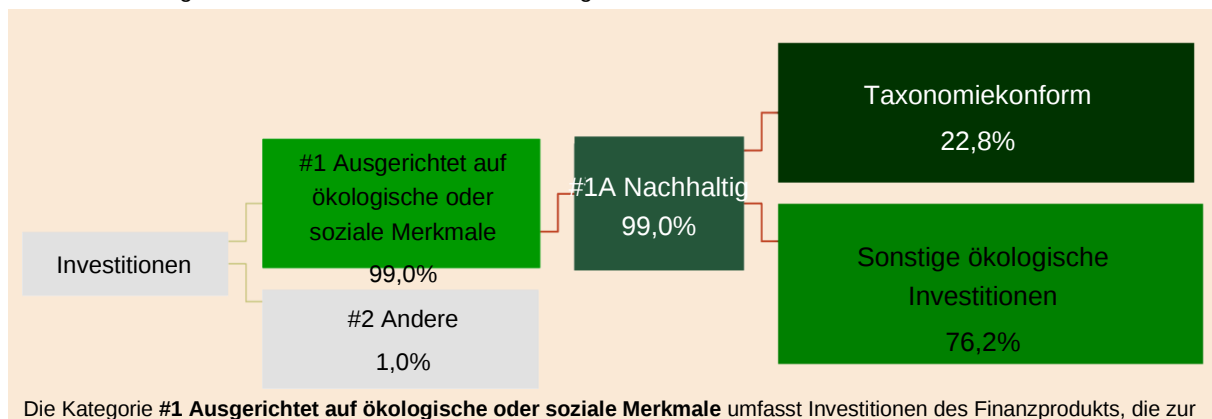
- 88,9% der Investitionen entfielen auf Unternehmen, die Emissionsziele (Scope 1 + 2) mit einem Erderwärmungspfad von unter 2°C festgelegt hatten.
- 28,8% der Investitionen entfielen auf Unternehmen, die über 50% ihres Umsatzes mit Tätigkeiten erzielen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig eingestuft sind (laut geschätzten Daten).
- Eine durchschnittliche Ausrichtung von 22,8% (des Umsatzes) an die europäische Taxonomie auf der Grundlage der von den Unternehmen veröffentlichten Daten.
- Es ist zu beachten, dass ein Unternehmen die ersten oben genannten Kriterien gleichzeitig erfüllen kann (dies entspricht hier 18,8% 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 33,5% (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 22,8% (umsatzbasiert). Weitere Informationen zur Übereinstimmung finden Sie in den folgenden Fragen.

Der Anteil „Sonstige ökologische Investitionen“ entspricht somit der Differenz zwischen der durchschnittlichen Ausrichtung auf die Taxonomie (22,8%) und insgesamt dem Anteil der Investitionen in Unternehmen, die entweder Emissionsziele (Scope 1 + 2) festgelegt haben, die mit einer Erderwärmung von unter 2°C in Einklang stehen, oder die über 50% ihrer Umsatzerlöse aus Tätigkeiten beziehen, die gemäß der EU-Taxonomie als nachhaltig gelten (laut geschätzten Daten).

Der verbleibende, nicht mit den beworbenen Merkmalen konforme Anteil („#2 Andere Investitionen“) besteht ausschließlich aus Sichteinlagen für das Liquiditätsmanagement. Er entsprach im Berichtszeitraum durchschnittlich 1,0% des Portfolios.

Das Produkt tätigt keine Investitionen in anderen Anlageklassen und nutzt keine Derivate.



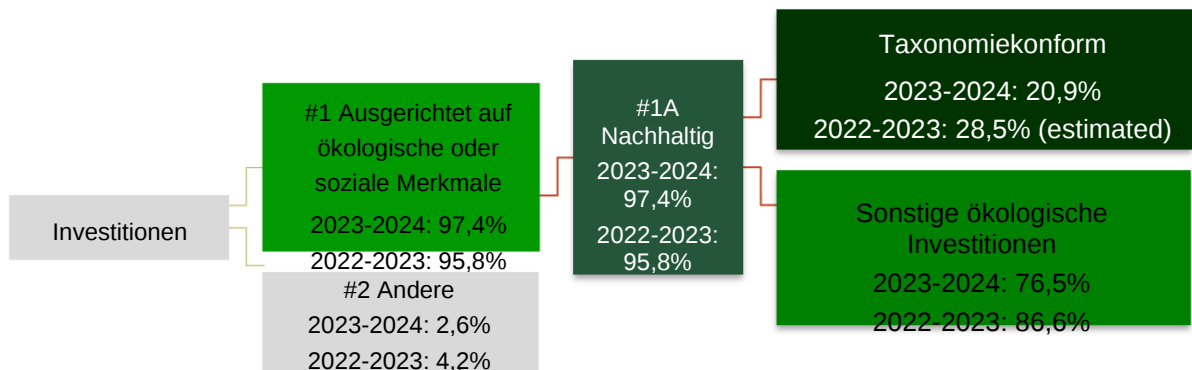
Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 Andere** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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 den vorangegangenen Berichtszeiträumen war die Allokation der Vermögenswerte wie folgt:



Die Unterschiede sind hauptsächlich auf eine Anlage der flüssigen Mittel und die Entwicklung der von den Unternehmen veröffentlichten Taxonomiedaten zurückzuführen. Die offiziell veröffentlichten Daten werden verwendet, sobald sie verfügbar sind, und die Erfassung dieser Daten hat sich im Vergleich zu früheren Zeiträumen weiter verbessert.

Darüber hinaus spiegelte der Anteil „Sonstige ökologische Investitionen“ den Anteil der Unternehmen wider, die aufgrund ihrer Emissionsziele (Scope 1 + 2) ausgewählt wurden, was zu einer Anpassung an einen Kurs der globalen Erwärmung von weniger als 2°C führte. Die Berechnung dieses Anteils wurde zwischen 2023 und 2024 geändert, was den Unterschied zwischen den beiden vorangegangenen Zeiträumen erklärt.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Im Verlauf des Bezugszeitraums entfielen die Anlagen auf folgende Wirtschaftszweige.

Wirtschaftssektor	% Vermögenswerte – Durchschnitt im Bezugszeitraum	% Vermögenswerte – Ende des Bezugszeitraums
Industrie	31,0%	33,1%
Versorger	17,6%	16,1%
Technologie	17,6%	17,8%
Basiskonsumgüter	7,6%	7,0%
Zyklische Konsumgüter	6,9%	6,6%
Grundstoffe	4,8%	5,0%
Kommunikationsdienstleistungen	4,3%	4,4%
Finanzdienstleistungen	4,1%	3,8%
Immobilien	2,9%	3,4%
Gesundheit	2,1%	1,3%

Das Engagement in den Teilsektoren war wie folgt:

Wirtschaftsteilsektor	% Vermögenswerte – Durchschnitt im Bezugszeitraum	% Vermögenswerte – Ende des Bezugszeitraums
Investitionsgüter	22,8%	25,4%
Öffentliche Einrichtungen	17,6%	16,1%
Software und Dienstleistungen	11,8%	12,5%
Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	7,2%	7,6%
Halbleiter und Halbleitergeräte	5,8%	5,3%
Grundstoffe	4,8%	5,0%
Telekommunikationsdienstleistungen	4,3%	4,4%
Vertrieb von Grundprodukten	4,1%	4,4%
Finanzdienstleistungen	4,1%	3,8%
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,4%	2,6%
Immobilienanlagen in Aktien	2,9%	3,4%
Automobile und Teilenn	2,5%	2,3%
Langlebige Gebrauchsgüter und Kleidung	2,5%	2,3%
Pharmazie, Biotechnologie	2,1%	1,3%
Verbraucherdienstleistungen	1,9%	2,1%
Transport	0,9%	0,0%
Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,0%	0,0%

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den 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.

Schließlich wurde das Engagement des Teilfonds in fossilen Energieträgern ermittelt. Dieses Engagement wird als Summe der Investitionen in Unternehmen berechnet, die erklärt haben, bei diesen Energieträgern engagiert zu sein. Im Berichtszeitraum bemaß es sich im Durchschnitt wie folgt:

Engagement gegenüber fossilen Energieträgern	% Vermögenswerte – Durchschnitt im Bezugszeitraum
Ja	13,1%
Nicht angegeben	85,8%
Barmittel	1,0%

Obwohl der Teilfonds Unternehmen ausschließt, deren Hauptaktivität in Verbindung mit fossilen Brennstoffen steht, ist der Teilfonds dennoch mehreren Versorgern („Utilities“) ausgesetzt, die hauptsächlich in erneuerbaren Energien tätig sind. Einige dieser Unternehmen haben jedoch noch immer eine Exposure in fossilen Brennstoffen, obwohl dies innerhalb der Ausschlusskriterien der ESMA-Leitlinien bleibt.



Inwieweit waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit 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 33,5% (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 22,8% (umsatzbasierte Übereinstimmung).

Aufstellung der taxonomischen Übereinstimmung des Teilfonds.

Übereinstimmung mit der Taxonomie		
Basis	Quelle	Luxfunds - Equity Green
Umsatz	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	33,5%
Umsatz	Unternehmensberichte	22,8%
CAPEX	Unternehmensberichte	27,0%
OPEX	Unternehmensberichte	22,6%

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

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

Übereinstimmung des Umsatzes mit der Taxonomie		
Ziel	Quelle	Luxfunds - Equity Green
Klimaschutz	Unternehmensberichte	19,7%
Anpassung an den Klimawandel	Unternehmensberichte	0,0%
Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen	Unternehmensberichte	0,1%
Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft	Unternehmensberichte	0,2%
Vermeidung von Verschmutzung	Unternehmensberichte	0,2%
Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme	Unternehmensberichte	0,0%

Im Berichtszeitraum wurde die Mehrheit der Investitionen im Zusammenhang mit der europäischen Taxonomie in Einklang mit dem ersten Ziel getätigt: Klimaschutz. Es sei darauf hingewiesen, dass noch nicht alle Unternehmen die Einzelheiten ihrer Ausrichtung auf die Taxonomie für jedes Ziel veröffentlicht haben, da die technischen Kriterien für die letzten vier Ziele erst kürzlich veröffentlicht wurden. Dies erklärt den Unterschied zwischen der Gesamtausrichtung von 22,8% und der Summe von 20,1% auf die verschiedenen Ziele.

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

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

☒ Ja*

In fossile Gase

In Kernenergie

X Nein

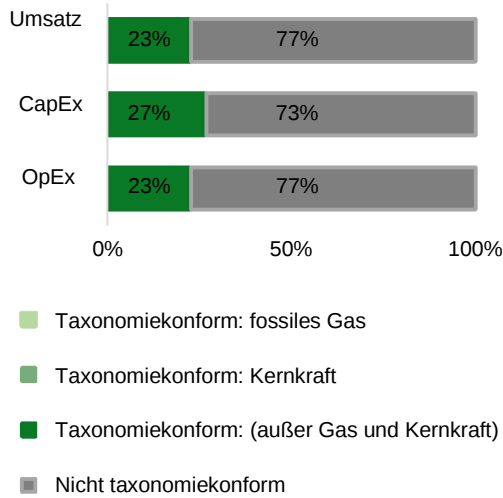
*Tätigkeiten in den Bereichen Erdgas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche 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.

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

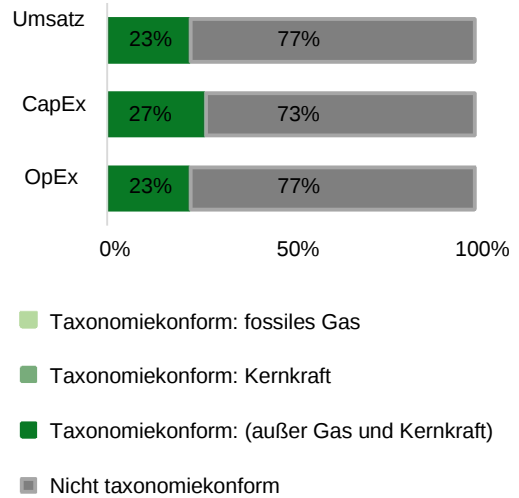
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Anteil 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.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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	0,03%	39,85%

CapEx – Übergangstätigkeiten	0,13%	40,33%
OpEx – Übergangstätigkeiten	0,04%	39,85%
Umsatzerlöse – Ermöglichende Tätigkeiten	10,04%	56,33%
CapEx – Ermöglichende Tätigkeiten	13,71%	56,33%
OpEx – ermöglichende Tätigkeiten	11,95%	56,33%

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

Entwicklung der Taxonomie-Ausrichtung - Durchschnitt der Zeiträume				
Basis	Quelle	2022-2023	2023-2024	2024-2025
Übereinstimmung des Umsatzes mit der Taxonomie	Unternehmensberichte oder andernfalls MSCI ESG-Schätzung	27,3%	35,3%	33,5%
Übereinstimmung des Umsatzes mit der Taxonomie	Unternehmensberichte	18,8%	20,9%	22,8%
Übereinstimmung mit der Taxonomie - CAPEX	Unternehmensberichte	22,1%	24,2%	27,0%
Übereinstimmung mit der Taxonomie - OPEX	Unternehmensberichte	21,8%	23,7%	22,6%

Im vorangegangenen Berichtszeitraum (siehe: Jahresbericht zum 30.06.2024) betrug der Anteil der mit der EU-Taxonomie übereinstimmenden Investitionen 35,3% (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 33,5%. Diese Entwicklung resultiert aus Markteffekten auf die im Portfolio vertretenen Wertpapiere und ist nicht mit der Absicht verbunden, die Taxonomie-Ausrichtung zu verringern.

Es wird jedoch darauf hingewiesen, dass die erwiesene Taxonomie-Ausrichtung, berechnet auf der Grundlage der von den Unternehmen offiziell veröffentlichten Daten, von 20,9% auf 22,8% (beim Umsatz) gestiegen ist. 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 76,2%. Diese Zahl wurde durch den Abzug der Taxinomie-Ausrichtung des Teilfonds von der Summe seiner nachhaltigen Anlagen erreicht.

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

Um diesen Anteil zu kontrollieren, hat der Teilfonds dennoch ein Ziel, mindestens 5% auf die europäische Taxonomie auszurichten. Diese Ausrichtung betrug somit zum Ende des Berichtszeitraums 22,8%.



Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für in ökologischer Hinsicht wirtschaftlich nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar



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

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

Der Anteil dieser Investitionen am Produkt lag im Berichtszeitraum im Durchschnitt bei 1,0%.



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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum hat die Verwaltungsgesellschaft ihre Stimmrechte (Proxy Voting) bei ihren wichtigsten Positionen über die Anwendung der ISS Sustainable-Politik ausgeübt, ohne dass dies zwangsläufig die Vermögenswerte des Produkts betrifft. Darüber hinaus war sie an der Kampagne zur Wiederbelebung der Transparenz von CDP (CDP's Non-Disclosure Campaign) als Unterzeichner des kollektiven Verpflichtungsschreibens beteiligt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Name des Produkts: Luxfunds - Equity Quality Selection

Unternehmenskennung (LEI-Code): 636700ZXW9MU5QF6XA49

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja	☒ ☒ Nein
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 ökologische/soziale Merkmale (E/S) beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erhielt es einen Anteil von _____ % an nachhaltigen 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _____ %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Ziele beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



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

Das Produkt fördert ökologische und soziale Merkmale durch die Verwendung nicht finanzieller Kriterien in seinem Auswahlprozess.

Bei der Titelauswahl werden folgende Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) verwendet:

- Die Erfüllung der UNGC-Grundsätze durch die Unternehmen
- Das Verhältnis von Frauen und Männern in den Führungsorganen der Unternehmen
- Das Verhältnis der Gehälter der Führungskräfte zum Durchschnittslohn der Arbeitnehmer
- Die Punktzahl basiert auf dem ethischen Verhalten der Unternehmen
- Die Zahl der Kontroversen zu 25 Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen.

Um diese Kriterien in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen, hat das Produkt Ausschlussstrategien und Integrationsstrategien eingesetzt:

1. Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen, und Unternehmen, die gemäß der verantwortungsvollen Anlagepolitik von Spuerkeess Asset Management als besonders risikoreich eingestuft werden (detaillierte Kriterien weiter unten in diesem Dokument), wurden ausgeschlossen.
2. Die zuvor genannten ESG-Kriterien wurden quantifiziert und zu den Messgrößen hinzugefügt, anhand deren die Qualität der Unternehmen bewertet werden kann. Zu diesem Zweck sind diese Kriterien ebenso wie finanzielle Kriterien in vollem Umfang Teil des Anlageprozesses des Teilfonds.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

– Der prozentuale Anteil der Investitionen in Unternehmen, die als hochwertig eingestuft werden, wie im Anlageprozess des Produkts definiert. Zu diesem Zweck werden für jedes Unternehmen mehrere ESG-Parameter verwendet, um einen kombinierten ESG-Score zu berechnen, der anschließend zusammen mit einem Finanz-Score zur Festlegung der Qualität der Unternehmen verwendet wird. In diesem Rahmen hat der berechnete ESG-Score einen Anteil von 25% am Endergebnis.

Zu diesem Zweck werden folgende ESG-Kriterien verwendet:

- Das Verhältnis von Frauen und Männern in den Führungsorganen der Unternehmen
- Das Verhältnis der Gehälter der Führungskräfte zum Durchschnittslohn der Arbeitnehmer
- Die Punktzahl basiert auf dem ethischen Verhalten der Unternehmen
- Die Zahl der Kontroversen zu 25 Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen.

Zu diesem Zweck werden mindestens 66,67% des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio investiert, das aus Qualitätsaktien besteht, die diese ESG-Kriterien erfüllen. Das bedeutet, dass mindestens 66,67% des Nettovermögens des Teilfonds im ersten Quartil des Anlageuniversums auf Basis des Qualitätsscores investiert sein mussten.

Am Ende des Berichtszeitraums waren 67,1% des Nettovermögens des Teilfonds in diesem ersten Qualitätsquartil investiert. Darüber hinaus lag das durchschnittliche Perzentil des Portfolios in Bezug auf die Qualität (wobei 0 am besten und 100 am schlechtesten ist) bei 20,3. Dieser Qualitätsscore besteht zu 25% aus ESG-Messgrößen, die zu einem ESG-Z-Score zusammengefasst sind. Am Ende des

Berichtszeitraums lag der durchschnittliche ESG-Z-Score des Produkts bei -0,35.

Der ESG Z-Score ist eine statistische Messung, die auf null ausgerichtet ist: Ein positiver Wert weist auf eine überdurchschnittliche Performance des Referenzuniversums hin, während ein negativer Wert eine niedrigere Performance ausdrückt. Je weiter der Wert von Null entfernt liegt, desto größer ist die Abweichung zum Mittelwert. Der festgestellte Score von -0,35 entspricht einer geringen Abweichung und weist auf eine leicht unterdurchschnittliche Performance hin.

Darüber hinaus hat das Produkt zur Kontrolle seiner negativen Auswirkungen eine Ausschlusspolitik verfolgt. In diesem Rahmen sollte der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die aus ökologischen, sozialen oder Governance-Gründen ausgeschlossen sind, maximal 0% betragen.

Die Kriterien für den Ausschluss eines Unternehmens sind folgende:

- 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 Unternehmen weist einen Bezug zu nichtkonventioneller Aufrüstung auf.
- Das Unternehmen hat Holz- oder Papiertätigkeiten ohne nachhaltige Ausgleichspraxis.
- Das Unternehmen ist Kontroversen ausgesetzt, die als „aktuell“, „strukturell“ und „sehr streng“ eingestuft werden.
- Das Unternehmen verstößt gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UNGC).

Alle diese Daten beziehen wir vom externen Anbieter MSCI ESG. In Bezug auf die letzten beiden Punkte 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 Lauf des Berichtszeitraums betrug der Anteil der Investitionen in entsprechende Unternehmen 0%.

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

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

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

Produkt wurde zu Beginn des Berichtszeitraums auf den Markt gebracht, so dass dieser Anhang der Bericht zu dem Produkt ist.

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

anwendbar

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

- 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:

Nicht anwendbar

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

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



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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wurden gemäß der nachstehenden Tabelle herangezogen. Die Bewertungen wurden auf der Grundlage der durchschnittlichen Investitionen des Produkts durchgeführt, d.h. der durchschnittlichen Gewichtung der Investitionen am Ende jedes Quartals.

Wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Auf Investitionen in die Unternehmen, in die Investitionen getätigt werden, anwendbare Indikatoren					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße		Auswirkungen 2024-2025		Ergriffene Maßnahme
KLIMA- UND WEITERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen	1 845,38	tCO ₂ e	Die Ausschlusskriterien zielen auf Unternehmen ab, die in emissionsintensiven Sektoren tätig sind: Kohleproduktion oder kohlebasierte Stromerzeugung >10% der Umsätze, unkonventionelle fossile Energieträger >5% der Umsätze. Darüber hinaus werden Umweltkontroversen bei der Berechnung des ESG-Scores verwendet, der zur Beurteilung der Qualität der Unternehmen und zur Gestaltung des Anlageuniversums verwendet wird.
		Scope-2-THG-Emissionen	622,32	tCO ₂ e	
		Scope-3-THG-Emissionen	19 548,24	tCO ₂ e	
		THG-Emissionen gesamt	22 028,49	tCO ₂ e	
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	119,44	tCO ₂ e/€ Mio.	
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	545,65	tCO ₂ e/€ Mio.	

4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,50	%	Die Ausschlusskriterien zielen auf Unternehmen ab, die in emissionsintensiven Sektoren tätig sind: Kohleproduktion oder kohlebasierte Stromerzeugung >10% der Umsätze, unkonventionelle fossile Energieträger >5% der Umsätze, ... Darüber hinaus werden Umweltkontroversen bei der Berechnung des ESG-Scores verwendet, der zur Beurteilung der Qualität der Unternehmen und zur Gestaltung des Anlageuniversums verwendet wird.
5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien	Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energien seitens der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Quellen im Vergleich zu erneuerbaren Quellen, ausgedrückt in Prozent	47,45	%	Umweltkontroversen werden bei der Berechnung des ESG-Scores verwendet, der zur Beurteilung der Qualität der Unternehmen und zur Gestaltung des Anlageuniversums verwendet wird.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor A	MD	GWh/€ Mio.	Umweltkontroversen werden bei der Berechnung des ESG-Scores verwendet, der zur Beurteilung der Qualität der Unternehmen und zur Gestaltung des Anlageuniversums verwendet wird.
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor B	0,35	GWh/€ Mio.	
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor C	0,42	GWh/€ Mio.	
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor	MD	GWh/€ Mio.	

		D			
		Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor E	0,53	GWh/€ Mio.	
		Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor F	0,10	GWh/€ Mio.	
		Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor G	0,06	GWh/€ Mio.	
		Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor H	1,73	GWh/€ Mio.	
		Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, Klimasektor L	0,10	GWh/€ Mio.	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	16,71	%	Unternehmen, die in „besonders gravierende“ aktuelle und strukturelle Kontroversen verwickelt sind, werden ausgeschlossen. Die Thematik „Biodiversität und Bodennutzung“ zählt zu den Problemfeldern, die von MSCI ESG im Hinblick auf Kontroversen abgedeckt werden. Auch Umweltkontroversen werden bei der Berechnung des ESG-Scores verwendet, der zur Beurteilung der Qualität der Unternehmen und zur Gestaltung des Anlageuniversums verwendet wird. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze führen ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9).

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million Euro verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,00	t/€ Mio.	Unternehmen, die in „besonders gravierende“ Kontroversen verwickelt sind, werden ausgeschlossen. Die Thematiken „Wasser“ und „Giftige Emissionen und Abfälle“ zählen zu den Problemfeldern, die von MSCI ESG im Hinblick auf Kontroversen abgedeckt werden. Auch Umweltkontroversen werden bei der Berechnung des ESG-Scores verwendet, der zur Beurteilung der Qualität der Unternehmen und zur Gestaltung des Anlageuniversums verwendet wird. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze führen ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9).
Abfälle	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle von Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million Euro, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,17	t/€ Mio.	Unternehmen, die in „besonders gravierende“ Kontroversen verwickelt sind, werden ausgeschlossen. Die Thematiken „Betriebsabfälle“ und „Giftige Emissionen und Abfälle“ zählen zu den Problemfeldern, die von MSCI ESG im Hinblick auf Kontroversen abgedeckt werden. Auch Umweltkontroversen werden bei der Berechnung des ESG-Scores verwendet, der zur Beurteilung der Qualität der Unternehmen und zur Gestaltung des Anlageuniversums verwendet wird. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze führen ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9).
INDIKATOREN IN BEZUG AUF SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für	0,00	%	Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben, werden ausgeschlossen. Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den

	Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	multinationale Unternehmen beteiligt waren			Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, werden ausgeschlossen.
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00	%	Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben, werden ausgeschlossen. Auch soziale Kontroversen werden bei der Berechnung des ESG-Scores verwendet, der zur Beurteilung der Qualität der Unternehmen und zur Gestaltung des Anlageuniversums verwendet wird.
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	4,97	%	Auch soziale Kontroversen werden bei der Berechnung des ESG-Scores verwendet, der zur Beurteilung der Qualität der Unternehmen und zur Gestaltung des Anlageuniversums verwendet wird.
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird	39,76	%	Das genannte Verhältnis wird direkt zur Berechnung des ESG-Scores verwendet, der beim Aufbau des Anlageuniversums berücksichtigt wird. Darüber hinaus werden auch soziale Kontroversen bei der Berechnung des ESG-Scores verwendet, der zur Beurteilung der Qualität der Unternehmen und zur Gestaltung des Anlageuniversums verwendet wird.
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00	%	Unternehmen mit Bezug zu umstrittenen Waffen wurden ausgeschlossen.

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



der Tabelle fehlten.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die der **Großteil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum entfiel: Vom 19.07.2024 bis 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US5949181045 - Microsoft Corp	Technologie	4,8%	USA
US0378331005 - Apple Inc Reg	Technologie	4,7%	USA
US02079K3059 - Alphabet Inc A	Kommunikationsdienstleistungen	3,5%	USA
US67066G1040 - NVIDIA Corp	Technologie	3,4%	USA
US30303M1027 - Meta Platforms Inc A	Kommunikationsdienstleistungen	3,0%	USA
CH0012032048 - Roche Holding Ltd Pref	Gesundheit	2,8%	Schweiz
US58933Y1055 - Merck & Co Inc	Gesundheit	2,7%	USA
US1912161007 - Coca-Cola Co	Basiskonsumgüter	2,4%	USA
US1941621039 - Colgate-Palmolive Co	Basiskonsumgüter	2,3%	USA
US92826C8394 - Visa Inc A	Finanzdienstleistungen	2,1%	USA
ES0148396007 - Industria de Diseno Textil	Zyklische Konsumgüter	1,9%	Spanien
US64125C1099 - Neurocrine Biosciences	Gesundheit	1,8%	USA
US57636Q1040 - Mastercard Inc A	Finanzdienstleistungen	1,8%	USA
FR0000120321 - L'Oréal SA	Basiskonsumgüter	1,8%	Frankreich
IE00B4BNMY34 - Accenture Plc	Technologie	1,8%	Irland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

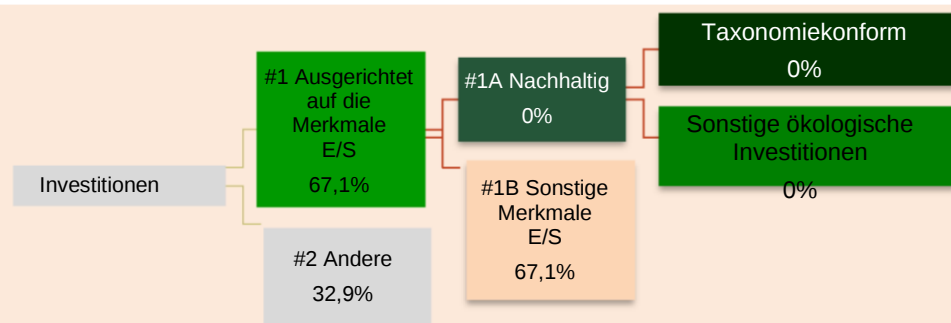
Nicht anwendbar. Das Produkt zielt nicht darauf ab, auch nur teilweise nachhaltige Anlageziele zu erreichen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds wie folgt investiert:

- 67,1% seines Nettovermögens in Instrumente, die den geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (#1).
Dazu gehören alle Anlagen des Produkts, die unter dem Gesichtspunkt des Qualitätsscores zum ersten Quartil des Anlageuniversums gehören, bei dem ESG-Kriterien zu 25% dieses Scores beitragen. Diese Investitionen hielten auch die Ausschlusspolitik des Produktes ein.
- Die restlichen 32,9% seines Vermögens (#2 Andere) betreffen flüssige Mittel und Wertpapiere, die in puncto Qualitätsscore nicht zum ersten Quartil des Anlageuniversums gehören, aber dennoch die Ausschlusspolitik des Produkts einhalten.

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



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die Kategorie **#2 Andere** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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	% Vermögenswerte – Ende des Bezugszeitraums
Technologie	24,6%	25,2%
Gesundheit	14,5%	18,8%

Basiskonsumgüter	12,2%	10,2%
Finanzdienstleistungen	11,8%	8,4%
Kommunikationsdienstleistungen	9,8%	11,3%
Industrie	9,4%	6,1%
Zyklische Konsumgüter	8,6%	7,5%
Grundstoffe	4,5%	3,9%
Barmittel	3,1%	4,5%
Immobilien	1,0%	2,0%
Energie	0,5%	2,0%

Das Engagement in den Teilsektoren war wie folgt:

Wirtschaftsteilsektor	% Vermögenswerte – Durchschnitt im Bezugszeitraum	% Vermögenswerte – Ende des Bezugszeitraums
Pharmazie, Biotechnologie	12,1%	15,6%
Software und Dienstleistungen	9,7%	10,7%
Medien und Unterhaltung	9,0%	11,3%
Finanzdienstleistungen	8,5%	7,1%
Halbleiter und Halbleitergeräte	8,2%	8,2%
Investitionsgüter	7,1%	4,5%
Technische Geräte und Ausrüstung	6,6%	6,3%
Haushalts- und Körperpflegeprodukte	6,5%	6,3%
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,2%	3,9%
Langlebige Gebrauchsgüter und Kleidung	4,8%	2,6%
Grundstoffe	4,5%	3,9%
Versicherung	3,3%	1,3%
Barmittel	3,1%	4,5%
Handel mit zyklischen Konsumgütern	2,9%	4,1%
Gesundheitseinrichtungen und -dienste	2,4%	3,2%
Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen	1,9%	1,6%
Immobilienanlagen in Aktien	1,0%	2,0%
Telekommunikationsdienstleistungen	0,8%	0,0%
Verbraucherdienstleistungen	0,5%	0,0%
Energie	0,5%	2,0%
Transport	0,5%	0,0%
Vertrieb von Grundprodukten	0,4%	0,0%
Automobile und Teile	0,4%	0,8%

Schließlich wurde das Engagement des Teilfonds in fossilen Energieträgern ermittelt. Dieses Engagement wird als Summe der Investitionen in Unternehmen berechnet, die erklärt haben, bei diesen Energieträgern engagiert zu sein. Im Berichtszeitraum betrug es sich im Durchschnitt wie folgt:

Engagement gegenüber fossilen Energieträgern	% Vermögenswerte – Durchschnitt im Bezugszeitraum	% Vermögenswerte – Ende des Bezugszeitraums
Ja	1,4%	2,0%
Nicht angegeben	95,5%	93,5%
Barmittel	3,1%	4,5%



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den 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;
- **Ausgaben**

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

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

Nicht anwendbar. Das Produkt zielt nicht darauf ab, auch nur teilweise nachhaltige Anlageziele zu erreichen.

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

☐ Ja*:

☐ In fossile Gase

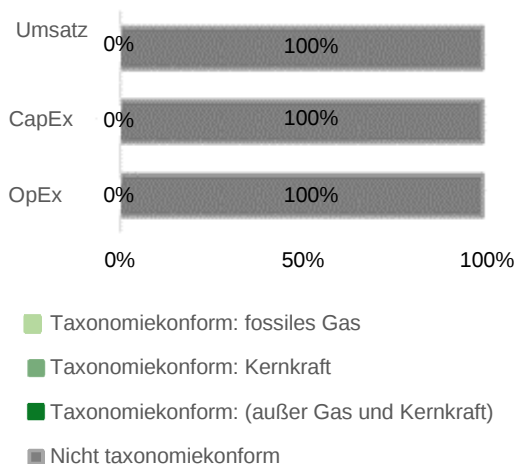
☐ In Kernenergie

☒ Nein

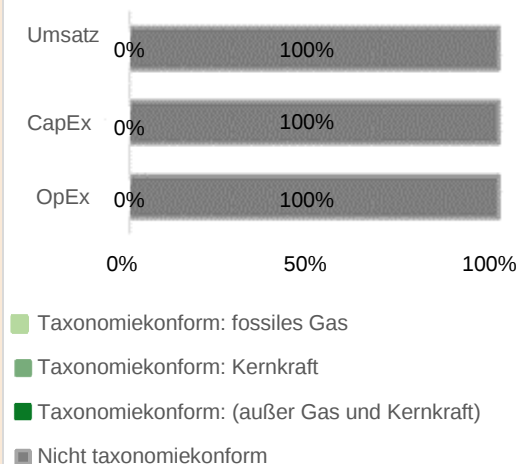
**Tätigkeiten in den Bereichen Erdgas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche 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 Anteil 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.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Nicht anwendbar. Das Produkt zielt nicht auf eine Ausrichtung auf die europäische Taxonomie ab.

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

Nicht anwendbar. Das Produkt zielt nicht auf eine Ausrichtung auf die europäische Taxonomie ab.



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

Nicht anwendbar. Das Produkt zielt nicht darauf ab, auch nur teilweise nachhaltige Anlageziele zu erreichen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar



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

Die 32,9% der Vermögenswerte, die als „#2 Andere“ eingestuft werden und die nicht die geförderten ESG-Merkmale aufweisen, betreffen Sichteinlagen (flüssige Mittel) zum Zwecke der ordnungsgemäßen Verwaltung des Produkts, insbesondere um die für die laufenden Geschäfte erforderliche Liquidität zu gewährleisten und den Liquiditätsbedarf des Fonds zu decken, sowie Wertpapiere, die in puncto Qualitätsbewertung nicht zum ersten Quartil des Anlageuniversums gehören, aber dennoch die Ausschlusspolitik des Produkts einhalten, um seine negativen Auswirkungen zu kontrollieren.



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

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

Diese Mindestanforderungen stellen somit eine Verpflichtung für das Produkt dar, da eine Abweichung die

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für in ökologischer Hinsicht wirtschaftlich nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

Nichteinhaltung der Anlagepolitik des Produkts zur Folge hätte.

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

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

Im Berichtszeitraum hat die Verwaltungsgesellschaft ihre Stimmrechte (Proxy Voting) bei ihren wichtigsten Positionen über die Anwendung der ISS Sustainable-Politik ausgeübt, ohne dass dies zwangsläufig die Vermögenswerte des Produkts betrifft. Darüber hinaus war sie an der Kampagne zur Wiederbelebung der Transparenz von CDP (CDP's Non-Disclosure Campaign) als Unterzeichner des kollektiven Verpflichtungsschreibens beteiligt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

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

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 **Taxonomie der EU** ist ein Einstufungssystem, das durch die Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde, die eine Liste mit **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält.

In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Luxfunds - Bond Global Green

Unternehmenskennung
6367001SO0W9552OLQ40

(LEI-Code):

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ✕ Ja

X Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 95,0%

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

X 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/soziale Merkmale (E/S)** beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erhielt es einen Anteil von % an nachhaltigen 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

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

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

Die Strategie investiert ausschließlich in Green Bonds, die den GBP der ICMA entsprechen. Jede Anleihe finanziert ausschließlich Projekte mit positiven Umweltauswirkungen gemäß Definition der ICMA-Dokumentation.

Gemäß Artikel 2(17) SFDR gelten diese Investitionen als nachhaltige Investitionen, sofern sie:

- einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten (wie die finanzierten Projekte zeigen),
- keine wesentlichen Auswirkungen auf andere ökologische oder soziale Ziele haben (DNSH-Prinzip - bewertet anhand von Ausschlüssen),
- Sie werden von Unternehmen ausgegeben, die Verfahren der guten Unternehmensführung einhalten (bewertet anhand von Ausschlüssen).

Während des Berichtszeitraums war das Produkt im Durchschnitt zu 95,0% in ICMA-GBP-konformen Green Bonds investiert. Der Rest bestand ausschließlich aus nicht investierten flüssigen Mitteln. Der Anteil der Investitionen wurde auf der Grundlage des Marktwerts und der aufgelaufenen Zinsen der im Portfolio vertretenen Titel ermittelt. Bei den Investitionen im Berichtszeitraum handelt es sich um den Durchschnitt der Investitionen zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Aufgliederung des Anteils von 95,0% an Green Bonds:

Durchschnittliches Portfolio im Berichtszeitraum	Anzahl Anleihen	% der Investitionen
Anzahl der Anleihen im Portfolio	57	100,00%
Davon grüne Anleihen	57	100,00%
Zu denen bereits ein Post-Issuance-Bericht vorliegt	53	94,27%
Deren Projektzuweisung bereits vorliegt	53	88,29%

Quelle: LGX Datahub

Aufteilung nach Projektart bei den Anleihen, deren Erlöse bereits Projekten zugewiesen wurden (88,29% des im Berichtszeitraum durchschnittlich investierten Portfolios):

Projektart	Prozentsatz
------------	-------------

Sauberer Verkehr	28,81%
Erneuerbare Energien	27,80%
Nachhaltige Gebäude	12,36%
Energieeffizienz	11,45%
Wasser und Abwasser	8,43%
Anpassung an den Klimawandel	3,16%
Vermeidung und Bekämpfung von Umweltverschmutzungen	2,44%
Umweltfreundliche Produkte und Prozesse	2,34%
Sonstige	1,28%
Natürliche Ressourcen und Landnutzung	1,00%
Erhaltung der biologischen Vielfalt	0,93%

Quelle: LGX Datahub, Dokumentation nach der Emission

Die Kategorie „Sonstige“ umfasst verschiedene Projekte, die insbesondere von öffentlichen Stellen initiiert wurden. Sie umfasst insbesondere Maßnahmen zur Unterstützung des ökologischen Wandels wie die Förderung nachhaltiger Produktionsverfahren, die Entwicklung ökologischer Kompetenzen, die Förderung der Green Economy sowie Maßnahmen zur Verbesserung der Luftqualität und zur Lärmreduzierung.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Im Verlauf des Berichtszeitraums lag der Anteil der Investitionen in grüne Anleihen durchschnittlich bei 95,0%. Dieser Datenpunkt wird über die Anbieter Bloomberg und/oder Climate Bonds Initiative bezogen, die die Konformität der Anleihen mit den vier ICMA-Leitlinien überprüfen.

- Der Prozentsatz der von Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UNGC) verstoßen, begebenen Anlagen, der höchstens 0% betragen darf.

Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Investitionen in diese Unternehmen im Durchschnitt bei 0%. Dieser Datenpunkt wird über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist, um dessen Konformität mit den UNGC-Grundsätzen beurteilen zu können.

- Der Anteil der von Unternehmen, die die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) missachten, begebenen Investitionen, der maximal 0% betragen darf.

Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Investitionen in diese Unternehmen im Durchschnitt bei 0%. Dieser Datenpunkt wird über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist, um dessen Konformität mit den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) beurteilen zu können.

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

- Der Anteil der von Unternehmen, die den von der Europäischen Union verlangten sozialen Mindestschutz nicht gewährleisten, gegebenen Investitionen, der maximal 0% betragen darf.

Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Investitionen in diese Unternehmen im Durchschnitt bei 0%. Dieser Datenpunkt wird direkt über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Einkünfte der Unternehmen sowie gegebenenfalls ihre Verwicklung in Kontroversen analysiert, um beurteilen zu können, ob der soziale Mindestschutz gewährleistet wird. Unternehmen, die aufgrund sozialer oder Governance-bezogener Kontroversen mit einer „roten Flagge“ gekennzeichnet sind, werden ausgeschlossen. Unternehmen mit Bezug zu umstrittenen Waffen werden ausgeschlossen. Unternehmen, die über 5% ihres Umsatzes mit tabakbezogenen Tätigkeiten erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

- Der Anteil der von Unternehmen, die mit einer „roten“ Flagge auf Grund ihrer Kontroversen versehen sind, gegebenen Investitionen, der maximal 0% betragen darf.

Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Investitionen in diese Unternehmen im Durchschnitt bei 0%. Dieser Datenpunkt wird über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist. Dies ist ein Signal dafür, dass eine schwerwiegende Kontroverse in Verbindung mit den Tätigkeiten oder den Produkten eines Unternehmens mit gravierenden sozialen oder ökologischen Auswirkungen aufgetreten ist.

- Der Anteil der von Unternehmen, die die von der Europäischen Union festgelegten Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm – DNSH) verfehlen, gegebenen Investitionen, der maximal 0% betragen darf.

Im Berichtszeitraum lag der Anteil der Investitionen in diese Unternehmen im Durchschnitt bei 0%. Dieser Datenpunkt wird direkt über den Anbieter MSCI ESG bezogen, der die Kontroversen analysiert, in die ein Unternehmen verwickelt ist, und sie mit den von der Europäischen Union festgelegten Umweltzielen abgleicht. Hierbei verfehlt gemäß der Methodologie des Anbieters ein Unternehmen die DNSH-Kriterien, sofern es mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ in den mit folgenden Zielen verbundenen Kategorien versehen ist: Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltiges Wassermanagement, Kreislaufwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung und Biodiversität.

- Der Anteil der Investitionen, die von Unternehmen im Sinne von Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission gemäß den ESMA-Leitlinien für Fonds mit ökologischer Prägung ausgegeben werden, beträgt maximal 0%.

Seit Einführung dieser Leitlinien lag der Anteil der Investitionen in diese Unternehmen bei 0%.

Für diese „Paris-Aligned Benchmark“-Regeln führt MSCI ESG eine interne Analyse der Geschäftstätigkeit der Unternehmen und ihrer Kontroversen durch, um ihre Ausrichtung auf die ESMA-Leitlinien zu bewerten.

- Der Anteil der Investitionen von Unternehmen, deren Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Kernenergie 5% des Umsatzes des Unternehmens übersteigen, darf maximal 0% betragen.

Seit der Einführung dieses Kriteriums im Berichtszeitraum lag der Anteil der Investitionen in diese Unternehmen bei 0%.

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren haben sich wie folgt entwickelt:

	2022	2023	2024	2025
Nachhaltige Investitionen	94,7%	96,9%	97,6%	95,0%
Anlagen in ausgeschlossene Unternehmen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Im Vergleich zu früheren Zeiträumen sind die Nachhaltigkeitsindikatoren relativ stabil geblieben.

Der Anteil der Investitionen in ICMA-GBP-konforme Green Bonds, der mindestens 80% betragen muss, lag im ersten Halbjahr 2024 bei 97,6%. Er lag im Berichtszeitraum bei durchschnittlich 95,0%. Diese Entwicklung erklärt sich durch einen Investitionsabbau, dessen Erlöse in nicht investierten flüssigen Mitteln gehalten wurden. Diese Veränderung hängt daher in erster Linie von der guten Verwaltung des Produkts ab und nicht von einer Verringerung der Nachhaltigkeit des Produkts.

In Bezug auf die weiteren Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung der negativen Auswirkungen der Investitionen gab es zwischen früheren Zeiträumen und dem Berichtszeitraum keine Veränderungen. So war das Portfolio nicht in Unternehmen investiert, die gemäß dieser Methode ausgeschlossen wurden, und die damit verbundenen Nachhaltigkeitsindikatoren betrugen damit unverändert 0%. Sollte ein Unternehmen, in das investiert wird, während es im Portfolio gehalten wird, ausgeschlossen werden, muss der Fondsmanager die Position innerhalb eines Monats auflösen.

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

Das Produkt hat eine Ausschlusspolitik gemäß den Nachhaltigkeitsindikatoren befolgt, die in der vorherigen Frage 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.

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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wurden gemäß der Tabelle weiter unten im Dokument berücksichtigt.

— *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 (UNGC) verstößt.

Die OECD-Leitlinien wurden im Berichtszeitraum aufgrund der jüngsten Verfügbarkeit der zu diesem Zweck vorgesehenen Daten berücksichtigt.

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

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



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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wurden gemäß der nachstehenden Tabelle berücksichtigt. Der mit der Berechnung dieser Informationen verbundene Datenanbieter hat sich zwischen dem Berichtszeitraum und dem vorangegangenen Zeitraum geändert, was bei bestimmten Wirkungsberechnungen zu Abweichungen geführt hat. Die Bewertungen wurden auf der Grundlage der durchschnittlichen Investitionen des Produkts in jedem Zeitraum durchgeführt, d.h. der durchschnittlichen Gewichtung der Investitionen am Ende jedes Quartals.

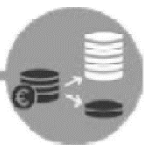
Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren							
Auf Anlagen in Unternehmen anwendbare Indikatoren							
Indikator für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit		Messelement	Auswirkung des vorangegangenen Zeitraums		Auswirkungen 2024-2025		Ergriffene Maßnahmen
KLIMA- UND WEITERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN							
Emission von Treibhausgasen	1. THG-Emissionen	THG-Emissionen Scope 1	3 452,58	tCO ₂ e	3 046,41	tCO ₂ e	Indem er ausschließlich in grüne Anleihen investiert, finanziert der Teilfonds Projekte, die zu Umweltzielen beitragen, wie etwa die Reduzierung der Emissionen eines Unternehmens. ICMA-GBP-konforme grüne Anleihen erfüllen auch die Forderung nach regelmäßiger Offenlegung der Auswirkungen der finanzierten Projekte. Hier zählt der vermiedene THG-Ausstoß zu den gängigsten Angaben. Überdies schließt der Teilfonds alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem den Klimaschutz betreffen. Es wird jedoch ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die in diesem Bericht veröffentlichten Zahlen auf Unternehmen beziehen, die grüne Anleihen ausgeben, und nicht auf die finanzierten Projekte. Die vermiedenen THG-Emissionen werden in diesem Bericht somit nicht berücksichtigt.
		THG-Emissionen Scope 2	418,58	tCO ₂ e	695,26	tCO ₂ e	
		THG-Emissionen Scope 3	18 390,31	tCO ₂ e	8 187,27	tCO ₂ e	
		THG-Emissionen insgesamt	22 261,47	tCO ₂ e	13 576,41	tCO ₂ e	
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	296,13	tCO ₂ e/€ Mio.	185,07	tCO ₂ e/€ Mio.	
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	368,88	tCO ₂ e/€ Mio.	1 618,47	tCO ₂ e/€ Mio.	
	4. Engagements in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind	17,01	%	12,80	%	Grüne Anleihen von Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, haben insofern eine Bedeutung, als sie ein Instrument des Übergangs zu erneuerbaren Energien darstellen. Grüne Anleihen schließen naturgemäß fossile Brennstoffe aus. So darf eine grüne Anleihe unter keinen Umständen fossile Energieprojekte finanzieren und stützt sich im vorliegenden Fall somit auf den Willen des Emittenten, diese Wende zu vollziehen. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem

						den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel betreffen.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung von Unternehmen, in die investiert wird, die aus nicht erneuerbaren Energiequellen stammen, im Verhältnis zu dem aus erneuerbaren Energiequellen stammenden Anteil, ausgedrückt als Prozentsatz der gesamten Energieträger	32,54	%	52,51	%	Grüne Anleihen finanzieren Projekte, die Umweltziele wie etwa erneuerbare Energien oder Energieeffizienz verfolgen. Es handelt sich insbesondere um Unternehmen, die eine Wende hin zu erneuerbaren Energien zur Deckung ihres Eigenverbrauchs vollziehen, oder die Projekte finanzieren, die auf Energieeffizienz abzielen. Somit zielen die finanzierten Projekte darauf ab, den Anteil der erneuerbaren Energien zu erhöhen. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel betreffen.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor A	0,00	GWh/€ Mio.	Nicht anwendbar	GWh/€ Mio.	Energieeffizienz zählt zu den Zielen, die von den ICMA-GBP abgedeckt werden. Hierzu investiert der Teilfonds in Projekte, die auf eine Verringerung des Energieverbrauchs der Unternehmen abzielen. Besonders bedeutsam ist dieser Punkt im Hinblick auf Unternehmen, die in klimaintensiven Sektoren agieren. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel betreffen.
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor B	0,00	GWh/€ Mio.	Nicht anwendbar	GWh/€ Mio.	
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor C	0,00	GWh/€ Mio.	0,08	GWh/€ Mio.	
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor D	0,52	GWh/€ Mio.	0,79	GWh/€ Mio.	
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor E	0,00	GWh/€ Mio.	Nicht anwendbar	GWh/€ Mio.	
	Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die	0,00	GWh/€ Mio.	Nicht anwendbar	GWh/€ Mio.	

		investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor F					
		Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor G	0,00	GWh/€ Mio.	Nicht anwendbar	GWh/€ Mio.	
		Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor H	0,00	GWh/€ Mio.	2,05	GWh/€ Mio.	
		Energieverbrauch in GWh pro Million Euro Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, nach Sektoren mit starken klimatischen Auswirkungen – Klima-Sektor L	0,00	GWh/€ Mio.	Nicht anwendbar	GWh/€ Mio.	
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit sensibler Artenvielfalt, wenn die Tätigkeiten dieser Unternehmen negative Auswirkungen auf diese Gebiete haben	MD	%	3,18	%	Grüne Anleihen können Projekte finanzieren, die sich auf das Management natürlicher biologischer Ressourcen, die Biodiversität etc. beziehen. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem Biodiversitätsaspekte betreffen. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze führen ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9).
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser von Unternehmen, in die investiert wird, pro investierte Million Euro im gewichteten Durchschnitt	MD	t/€ Mio.	0,00	t/€ Mio.	Grüne Anleihen können Projekte finanzieren, die sich auf das Wassermanagement beziehen. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die unter anderem das nachhaltige Wassermanagement betreffen. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze führen ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9).
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von Unternehmen, in die investiert wird, erzeugt werden, pro investierte Million Euro im gewichteten Durchschnitt	0,30	t/€ Mio.	0,97	t/€ Mio.	Grüne Anleihen können Projekte finanzieren, die sich auf die Vermeidung und Eindämmung von Umweltverschmutzung beziehen. Überdies schließt der Teilfonds über das Instrument hinaus alle Instrumente aus, deren Emittenten mit einer „roten“ oder „orangefarbenen Flagge“ aufgrund von Kontroversen gekennzeichnet sind, die

							unter anderem die Vermeidung von Umweltverschmutzung betreffen. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze führen ebenfalls zum Ausschluss der jeweiligen Unternehmen (siehe Grundsätze 7, 8 und 9).
INDIKATOREN IN BEZUG AUF UMWELT-, SOZIAL- UND ARBEITNEHMERBELANGE, DIE ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND DIE BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG							
Soziale und personalpolitische Fragen	10. Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00	%	0,00	%	Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben, werden ausgeschlossen. Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, werden ausgeschlossen. Unternehmen, die aufgrund sozialer oder Governance-bezogener Kontroversen mit einer „roten Flagge“ gekennzeichnet sind, werden ausgeschlossen.
	11. Fehlen von Compliance-Verfahren und -Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die weder eine Politik zur Kontrolle der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen noch Mechanismen für die Bearbeitung von Beschwerden oder Streitigkeiten haben, um solche Verstöße zu beheben	10,59	%	0,00	%	Unternehmen, die gegen die UNGC-Grundsätze verstoßen haben, werden ausgeschlossen. Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, werden ausgeschlossen. Unternehmen, die aufgrund sozialer oder Governance-bezogener Kontroversen mit einer „roten Flagge“ gekennzeichnet sind, werden ausgeschlossen.
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Unbereinigtes durchschnittliches Lohngefälle zwischen Männern und Frauen in Unternehmen, in die investiert wird	0,72	%	8,89	%	Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, werden ausgeschlossen. Unternehmen, die aufgrund sozialer oder Governance-bezogener Kontroversen mit einer „roten Flagge“ gekennzeichnet sind, werden ausgeschlossen.
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen und Männern in den Leitungsorganen der betreffenden Unternehmen in Prozent der Gesamtzahl der Mitglieder	31,84	%	40,16	%	Unternehmen, deren Verhalten nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) konform ist, werden ausgeschlossen. Unternehmen, die aufgrund sozialer oder Governance-bezogener Kontroversen mit einer „roten Flagge“ gekennzeichnet sind, werden ausgeschlossen.
	14. Exposure gegenüber umstrittenen Waffen (Antiperson)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen	0,00	%	0,00	%	Unternehmen mit Bezug zu umstrittenen Waffen werden ausgeschlossen.

	enminen, Streumuniti on, chemische oder biologische Waffen)	beteiligt sind					
Indikatoren für Investitionen in Regierungen und Behörden							
Nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit		Messelement	Auswirkung des vorangegangenen Zeitraums		Auswirkungen 2024-2025		Ergriffene Maßnahmen
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	59,91	tCO ₂ e/€ Mio.	157,15	tCO ₂ e/€ Mio.	Die von Staaten (oder Agenturen) begebenen grünen Anleihen weisen einen Bezug zu Klimaschutzzielen auf, beispielsweise über Infrastrukturprojekte. Hierzu zielen grüne Staatsanleihen mehrheitlich darauf ab, den THG-Ausstoß des jeweiligen Landes zu verringern.
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird und die gemäß internationalen Verträgen und Übereinkommen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und gegebenenfalls innerstaatlichem Recht Gegenstand sozialer Verstöße sind (absolute Zahl und Anteil an der Gesamtzahl der Länder, in die investiert wird)	0,00	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Ausgeschlossen werden Länder, die als Hochrisikostaaten eingestuft werden oder gegen die etwa der Sicherheitsrat der Vereinten Nationen oder die Financial Action Task Force Sanktionen verhängt haben.
Klima- und weitere Umweltindikatoren							
Auf Anlagen in Unternehmen anwendbare Indikatoren							
Nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit		Messelement	Auswirkung des vorangegangenen Zeitraums		Auswirkungen 2024-2025		Ergriffene Maßnahmen
Klima- und weitere (ergänzende) Umweltindikatoren							
Klima / Umwelt	16. Anteil der nicht nach EU-Recht über nachhaltige Anleihen ausgegebenen Anleihen	Anteil der Anleihen, die nicht mit dem EU-Recht über ökologisch nachhaltige Anleihen im Einklang stehen	MD	%	MD	%	In Bezug auf diesen Indikator wird derzeit die finale Ausarbeitung der europäischen Gesetzgebung abgewartet. Bis dahin werden die Anlagen des Produkts ausschließlich auf grüne Anleihen ausgerichtet, die mit den ICMA-Grundsätzen konform sind.
	17. Anteil der nicht nach EU-Recht über nachhaltige Anleihen ausgegebenen Staatsanleihen	Anteil der Staatsanleihen, die nicht mit dem EU-Recht über ökologisch nachhaltige Anleihen im Einklang stehen	MD	%	MD	%	In Bezug auf diesen Indikator wird derzeit die finale Ausarbeitung der europäischen Gesetzgebung abgewartet. Bis dahin werden die Anlagen des Produkts ausschließlich auf grüne Anleihen ausgerichtet, die mit den ICMA-Grundsätzen konform sind.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die folgende Liste umfasst die Investitionen, auf die der höchste durchschnittliche Anteil der im abgelaufenen Jahr getätigten Investitionen (auf der Grundlage des jeweils zum Quartalsende verzeichneten Stands) entfiel. Der Anteil der Investitionen wurde auf der Grundlage des Marktwerts und der aufgelaufenen Zinsen der im Portfolio vertretenen Titel ermittelt.

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

Vom 19.07.2024 bis 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
EU000A3K4DW8 - European Union 04.02.33 - Green Bond	Staat	3,4%	Belgien
XS1721760541 - Orsted 26.11.29 - Green Bond	Versorger	2,8%	Dänemark
AT0000A33SH3 - Oesterreich 23.05.29 - Green Bond	Staat	2,7%	Österreich
IE00BFZRQ242 - Ireland 18.03.31 - Green Bond	Staat	2,7%	Irland
EU000A3K4C42 - European Union 04.02.37 - Green Bond	Staat	2,7%	Belgien
DE000BU3Z005 - Deutschland 15.02.33 - Green Bond	Staat	2,7%	Deutschland
XS2317069685 - Intesa San Paolo 16.03.28 - Green Bond	Finanzdienstleistungen	2,5%	Italien
DE0001030708 - Deutschland 15.08.30 - Green Bond	Staat	2,4%	Deutschland
IT0005542359 - Italia 30.10.31 - Green Bond	Staat	2,2%	Italien
XS2809676294 - Kommunalbanken A/S 25.04.29 - Green Bond	Staat	2,2%	Norwegen
EU000A3LS460 - EIB 16.01.34 - Green Bond	Staat	2,2%	Luxemburg
FR0013234333 - France 25.06.39 - Green Bond	Staat	2,2%	Frankreich
XS2477935345 - TenneT Holding 17.11.26 - Green Bond	Versorger	2,1%	Niederlande
ES00001010J0 - Comunidad de Madrid 31.10.29 - Green Bond	Staat	2,1%	Spanien
XS1750986744 - Enel Finance 16.09.26 - Green Bond	Versorger	2,1%	Italien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

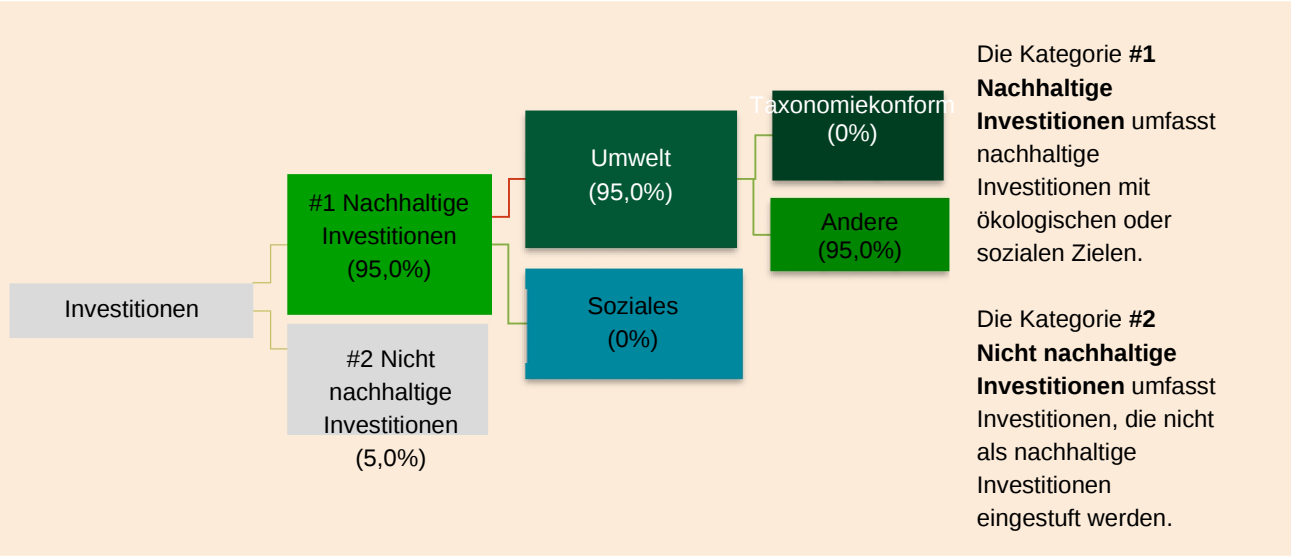
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen, das heißt der Investitionen in ICMA-GBP-konforme grüne Anleihen, lag im Verlauf des Berichtszeitraums im Durchschnitt bei 95,0%. Im vorangegangenen Berichtszeitraum betrug dieser Prozentsatz 97,6%. Der Unterschied ist ausschließlich auf nicht investierte flüssige Mittel zurückzuführen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

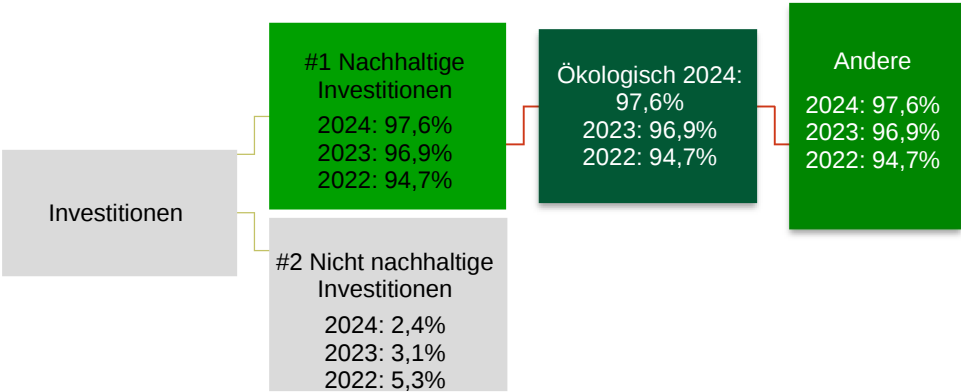
Das Produkt investiert ausschließlich in grüne Anleihen, die mit den von ICMA formulierten GBP konform sind. Der Anteil dieser Investitionen lag im Verlauf des Berichtszeitraums im Durchschnitt bei 95,0%.

Der nicht nachhaltige Anteil am Produkt betrifft ausschließlich Sichtgeld für das Management der nicht angelegten Barmittel. Im Verlauf des Berichtszeitraums lag die Barquote im Durchschnitt bei 5,0%.

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



In den vorangegangenen Berichtszeiträumen war die Allokation der Vermögenswerte wie folgt:



Die Unterschiede sind auf Investitionen flüssiger Mittel oder Liquiditätsbedarf zurückzuführen. Die Anlagen haben sich ausschließlich auf Green Bonds, die die Ausschlusspolitik einhalten, konzentriert.

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

Im Verlauf des Bezugszeitraums entfielen die Anlagen im Durchschnitt auf folgende Wirtschaftszweige.

Sektor	Gewicht
Staat	56,1%
Versorger	15,2%
Finanzdienstleistungen	15,1%
Industrie	4,0%
Kommunikationsdienstleistungen	2,1%
Zyklische Konsumgüter	2,0%
Gesundheitswesen	0,5%
Nicht investierte flüssige Mittel	5,0%

Diese Wirtschaftssektoren bezogen sich auf die Emittenten der im Portfolio vertretenen grünen Anleihen.

Darüber hinaus lassen sich die Wirtschaftstätigkeiten aufzeigen, in welche die Erlöse der gehaltenen grünen Anleihen geflossen sind, was ein besseres Verständnis des Nachhaltigkeitscharakters dieser Titel ermöglicht. Aufteilung nach Projektart bei den Anleihen, deren Erlöse bereits Projekten zugewiesen wurden (88,29% des im Berichtszeitraum durchschnittlich investierten Portfolios):

Projektart	Prozentsatz
Sauberer Verkehr	28,81%
Erneuerbare Energien	27,80%
Nachhaltige Gebäude	12,36%
Energieeffizienz	11,45%
Wasser und Abwasser	8,43%
Anpassung an den Klimawandel	3,16%
Vermeidung und Bekämpfung von Umweltverschmutzungen	2,44%
Umweltfreundliche Produkte und Prozesse	2,34%
Sonstige	1,28%
Natürliche Ressourcen und Landnutzung	1,00%
Erhaltung der biologischen Vielfalt	0,93%

Quelle: LGX Datahub, Dokumentation nach der Emission

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den 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.

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

Schließlich wurde das Engagement des Teilfonds in fossilen Energieträgern ermittelt. Dieses Engagement wird als Summe der Investitionen in Unternehmen berechnet, die erklärt haben, bei diesen Energieträgern engagiert zu sein. Im Berichtszeitraum bemaß es sich im Durchschnitt wie folgt:

Engagement gegenüber fossilen Energieträgern	Prozentsatz
Keine Angabe	56,5%
Nicht anwendbar*	35,5%
Ja	8,1%

*Die Angabe Nicht anwendbar bezieht sich in erster Linie auf Anlagen in Wertpapieren, die von Ländern, supranationalen Institutionen oder öffentlichen Agenturen (SSA) ausgegeben werden. Dabei ist zu beachten, dass sich dieses Engagement in fossilen Energieträgern auf Unternehmen bezieht, die im Portfolio vertretenen grünen Anleihen begeben, und nicht auf die Instrumente, in die Investitionen getätigt werden. Im Rahmen der ICMA-Grundsätze für Portfolioinvestitionen sind fossile Energieträger von möglichen Finanzierungen ausgeschlossen.



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

Bei der Umsetzung seines Nachhaltigkeitsziels hat sich der Teilfonds nicht an den Kriterien der EU-Taxonomie für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten orientiert. Da der Teilfonds nicht in der Lage war, zu berechnen, inwieweit er der Taxonomie entspricht, betrug der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen 0%.

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

☐ Ja*:

☐ In fossile Gase ☐ In Kernenergie

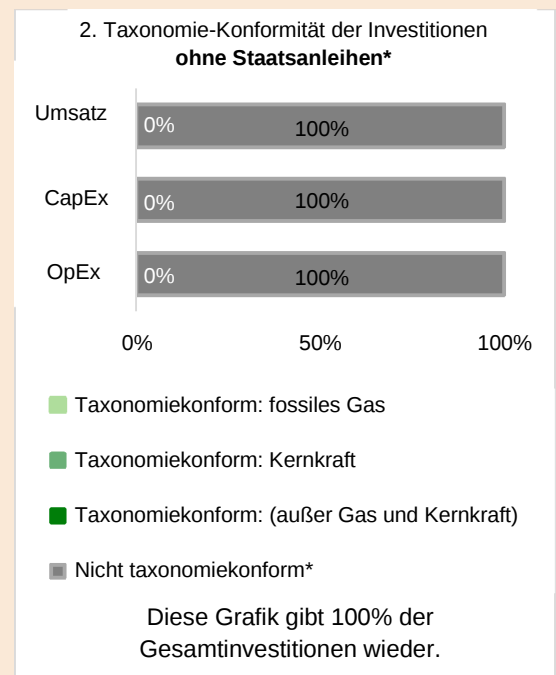
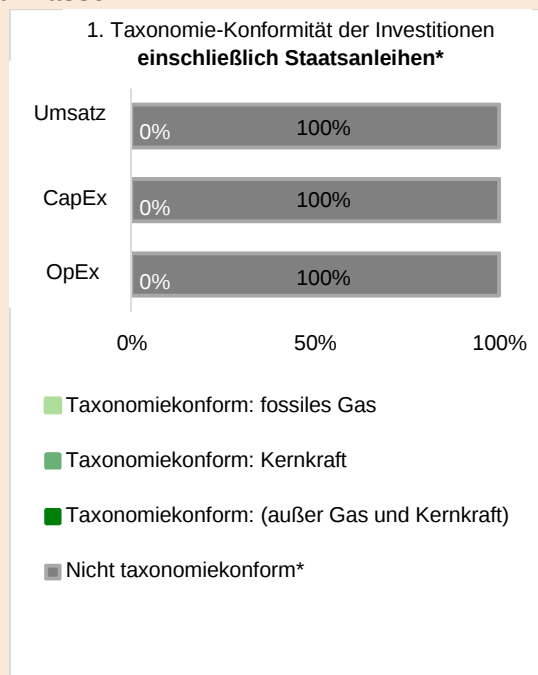
☒ Nein

**Tätigkeiten in den Bereichen 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.*

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

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

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



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



Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für in ökologischer Hinsicht wirtschaftlich nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar



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

Während des Berichtszeitraums lag der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Durchschnitt bei 95,0%. Da die im Portfolio vertretenen grünen Anleihen keine Daten zum Grad der Taxonomiekonformität der finanzierten Projekte veröffentlicht haben, war es für das Produkt nicht möglich, die Konformität mit der EU-Taxonomie während des Berichtszeitraums zu berechnen.



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

Nicht anwendbar



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

Die unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ fallenden Anlagen bestanden ausschließlich aus Sichteinlagen für das Liquiditätsmanagement und umfassten somit keine Mindestanforderungen. Der Anteil dieser Investitionen am Produkt lag im Berichtszeitraum im Durchschnitt bei 5,0%.



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

Zur Erreichung des Anlageziels des Produkts wurden verschiedene Kontrollen eingeführt:

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

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



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

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

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar