



lux | portfolio

R.C.S. LUXEMBOURG B66907

**Jahresbericht inklusive dem
geprüften Jahresabschluss
zum 30. Juni 2021****Rechtlicher Hinweis**

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

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats	4
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	6
Kombinierte Vermögensaufstellung	9
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	10
LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE	11
Vermögensaufstellung	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	12
Entwicklung des Nettovermögens	13
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	18
LUX-PORTFOLIO BALANCED	20
Vermögensaufstellung	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	21
Entwicklung des Nettovermögens	22
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	23
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	27
LUX-PORTFOLIO GROWTH	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	36
LUX-PORTFOLIO DYNAMIC	37
Vermögensaufstellung	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	38
Entwicklung des Nettovermögens	39
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	40
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	43
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE	44
Vermögensaufstellung	44
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	45
Entwicklung des Nettovermögens	46
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	47
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	50
LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY	52
Vermögensaufstellung	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	53
Entwicklung des Nettovermögens	54
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	55
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	58
Erläuterungen zum Jahresabschluss	60
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	65

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Verwaltungsrat	Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Président du Conseil d'Administration Herr Jean-Claude FINCK Administrateur indépendant Vice-Président du Conseil d'Administration Herr Michel BIREL Administrateur indépendant Herr Jean GUILL Administrateur indépendant Herr Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Administrateur Herr Pierre KRIER Administrateur indépendant Herr André LUTGEN Administrateur indépendant Herr Guy ROSSELJONG Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Administrateur Herr Christian STRASSER La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Administrateur
Verwaltungsgesellschaft	BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Herr Jean FELL Herr Pit HENTGEN Herr Aly KOHLL
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Frau Hélène CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK Herr Yves WAGNER (bis zum 30. September 2020)
Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwaltungsagent	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Anlageberater	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Cabinet de Révision agréée	DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG
Vertriebsstellen	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE FORTUNA BANQUE S.C. 130-132, Boulevard de la Pétrusse L-2330 LUXEMBOURG
Initiatoren	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE FORTUNA BANQUE S.C. 130-132, Boulevard de la Pétrusse L-2330 LUXEMBOURG LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES 9, Rue Jean Fischbach L-3372 LEUDELANGE

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats

An den Aktienmärkten kann trotz der anhaltend schwierigen sozioökonomischen und gesundheitlichen Situation auf ein höchst erfolgreiches Jahr zurückgeblückt werden. Die bedingungslose Unterstützung der Regierungen und Zentralbanken war schon für sich genommen ein solcher Motor für diese erfreuliche Performance, dass die US-Wahl dagegen nahezu verblasste. Zudem wurde die unerschütterliche Zuversicht der Marktteilnehmer beständig von der Hoffnung auf einen raschen und dauerhaften Aufschwung auf einer nachhaltigeren Basis sowie von der Überzeugung vom Erwachen eines kollektiven Bewusstseins genährt, das zwangsläufig zu einer Beschleunigung der als Jahrhundertaufgabe zu verstehenden Umbauprozesse führen wird.

Im Verlauf des zurückliegenden Jahres haben wir unsere Übergewichtung der europäischen Märkte reduziert, jedoch nicht ganz aufgelöst. Zum einen könnte die Erholung hier spektakulärer als an den amerikanischen Märkten ausfallen, während zum anderen jedoch die europäische Wirtschaft weniger widerstandsfähig ist und sowohl im Hinblick auf die Innovationskraft als auch auf die finanziellen Fundamentaldaten der europäischen Unternehmen schwächer abschneidet. Diese Bewegung hat es uns jedoch erlaubt, in den Portfolios nach und nach ein Exposure gegenüber dem chinesischen Markt aufzubauen, der unbestreitbare Vorzüge im Hinblick auf die Risikostreuung aufweist.

Die außergewöhnlichen Marktbedingungen und die starke Volatilität haben uns im Berichtszeitraum zudem eine Vielzahl an Chancen erschlossen. So haben wir unsere relative Gewichtung des Aktiensegments der SICAV-Teilfonds zweimal erhöht, im September und im Oktober 2020. Darüber hinaus haben wir unsere Sektorallokation mehrmals verändert. Im Oktober 2020 haben wir ein *double Upgrade* des Technologiesektors vorgenommen, dessen Wachstum von der zunehmenden Umstellung der Industrie auf schlüsselfertige Cloud-Lösungen sowie parallel hierzu von der immer weiteren Verbreitung von SaaS-Modellen gestützt wird. Umgekehrt haben wir zum selben Zeitpunkt eine vorsichtiger Positionierung gegenüber dem Energiesektor eingenommen, dem unserer Ansicht nach langfristig die Aufwärtskatalysatoren fehlen.

Da unsere historischen Überzeugungen eher unsere Positionierung bei langfristigen Wachstumsthemen prägen, haben wir im Berichtszeitraum das Exposure der SICAV gegenüber den vom Aufschwung begünstigten Sektoren angehoben. So haben wir uns ab Januar für eine Übergewichtung von Industriewerten entschieden, als sich in den konjunkturellen Frühindikatoren eine günstige Dynamik abzeichnete. Zudem haben wir unsere Untergewichtung bei Grundstoffen im April aufgehoben. Im Juni schließlich haben wir eine Übergewichtung von Anbietern von Nicht-Basiskonsumgütern vollzogen, die insgesamt trotz ihres zyklischen Charakters eine gewisse Fundamentalqualität sowie ein vergleichsweise gutes Reratingpotenzial für den Fall einer Normalisierung der Wirtschaft und der Freisetzung der angehäuften Ersparnisse aufweisen. Um diese Veränderungen zu finanzieren, haben wir unser Engagement in anderen Sektoren zurückgefahren, und zwar bei den Versorgungsdienstleistungen (zunächst im Januar und erneut im Juni) und den Basiskonsumgütern (nur im Juni).

Zum 30. Juni 2021 spiegelt die Positionierung der SICAV unsere positive Einschätzung der Sektoren Technologie, Kommunikationsdienstleistungen, Gesundheit, Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter wider. Umgekehrt kommen in ihr auch unsere seit langem gehegte Vorsicht gegenüber dem Energiesektor und unser Rückzug aus dem höchst defensiven Versorgersektor zum Ausdruck.

Was die Anleihekomponente betrifft, so ist für den ersten Teil des Berichtszeitraums eine erfreuliche Entwicklung zu verzeichnen. Getragen wurde diese von den außergewöhnlichen Maßnahmen der Zentralbanken im Allgemeinen und der Europäischen Zentralbank (EZB) im Besonderen, um die Auswirkungen des Gesundheitsnotstands auf ihr Preisstabilitätsziel einzudämmen. Im Dezember 2020 legte die EZB mit der Aufstockung ihres Pandemie-Notfallankaufprogramms auf rund EUR 1.850 Milliarden noch einmal kräftig nach.

Das Exposure gegenüber Staatsanleihen der Peripherieländer, deren Zinsen auf historische Tiefstände fielen, verlor der Bond-Performance Auftrieb.

Mit dem Jahresbeginn 2021 folgte jedoch eine schwierige Phase für die weltweiten Anleihemärkte. Sorgen vor einer wieder anziehenden Inflation ließen die Anleger eine höhere Rendite auf Staatspapiere verlangen, was die Bondmärkte in die Tiefe zog. Diesen Befürchtungen eines großen Comebacks der Inflation gehen die zahlreichen Konjunkturpakete, die ultralockere Geldpolitik und ein starker Basiseffekt voraus. Zwar waren die Inflationserwartungen bereits seit Ende 2020 wieder angestiegen, doch hat die Teuerung im Laufe des März 2021 deutlich an Fahrt aufgenommen.

Diese Inflationssorgen haben uns zur Vorsicht bei unserer Allokation bewogen, obschon wir den Inflationsschub nach wie vor als vorübergehend betrachten und hauptsächlich dem Basiseffekt und den Preiseinbrüchen im ersten Halbjahr 2020 zuschreiben. Die Zentralbanken haben unaufhörlich auf diesen zeitweiligen Charakter und damit auch auf die Notwendigkeit eines Festhaltens an Finanzierungsbedingungen hingewiesen, die den wirtschaftlichen Aufschwung begünstigen. Wir haben somit unsere neutrale Positionierung hinsichtlich der Duration beibehalten, wobei wir hier jedoch leicht unter dem Referenzindex liegen.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Bei den Staatsanleihen haben wir Titeln aus europäischen Peripherieländern wie Italien, Spanien und Portugal weiterhin den Vorzug gegeben. Was die europäischen Kernländer betrifft, so haben wir lange Laufzeiten bevorzugt und uns bei kurzen Laufzeiten zurückgehalten.

In Bezug auf Unternehmensanleihen haben uns die voranschreitenden Impfkampagnen, die konjunkturelle Erholung und die Programme über Wertpapierkäufe zu einer nach wie vor positiven Gewichtung veranlasst. Überdies setzen die Anleger trotz des beobachteten Zinsanstiegs auf der Suche nach Rendite weiterhin auf riskantere Anlagen, was für eine weiterhin robuste Nachfrage nach Firmenbonds sorgt. Somit konnten wir von der neu erwachten Risikolust der Anleger profitieren, da stabile Risikoprämien mit einer höheren Rendite einhergingen.

Bei den Teilfonds LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE und LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY haben wir unseren Anlageprozess deutlich angepasst, um die Berechnung der Aktien-/Anleiheallokation systematischer und vornehmlicher an quantitative Indikatoren zu koppeln. So haben wir das Aktienexposure des Teilfonds LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE zwischen dem 30. Juni 2020 und dem 30. Juni 2021 schrittweise von 65% auf 80% angehoben. Im defensiver ausgerichteten Teilfonds LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY wurde das Aktienengagement im selben Zeitraum von 33% auf 40% erhöht.

Diese Bewegungen sind auf die beobachtete Entspannung der gesundheitlichen und sozialen Situation insbesondere zu Beginn 2021 sowie auf die kräftige Aufschwungsdynamik zurückzuführen, die auch an den makroökonomischen wie mikroökonomischen Kennzahlen abzulesen ist. Zu verdanken ist diese Dynamik der Unterstützung der Zentralbanken und der Regierungen, die einmal mehr zur Erholung der Realwirtschaft und der Märkte beigetragen hat.

Luxemburg, den 5. August 2021

Der Verwaltungsrat

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

Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*

An die Anteilshaber
LUX-PORTFOLIO

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LUX-PORTFOLIO (die "SICAV") und ihrer jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens und der Entwicklung des Nettovermögens 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 SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens 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 diesem 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen "*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*", herausgegeben vom "*International Standards Board for Accountants*" (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, 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.

Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* (Fortsetzung)

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 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 des Fonds 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 des Fonds 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 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 das 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 des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.

Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* (Fortsetzung)

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds, 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 Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen wir, 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 die wesentlichen 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

Luxemburg, den 5. Oktober 2021

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.030.238.007,48
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	7.966.915,94
Bankguthaben	33.186.089,18
Gründungskosten, netto	222,70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.212.142,03
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.212.293,77
Forderungen aus Wertpapiererträgen	5.885.242,86
Forderungen aus Terminkontrakten	85.992,58
Sonstige Forderungen	835.642,50
Gesamtaktiva	1.080.622.549,04

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	455.095,67
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	425.575,82
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	160.731,05
Sonstige Verbindlichkeiten	1.237.932,39
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	483.010,00
Sonstige Passiva	674.911,45
Gesamtpassiva	3.437.256,38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.077.185.292,66

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	6.549.310,88
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	11.387.864,07
Bankzinsen	1.567,84
Sonstige Erträge	99.361,14
Gesamterträge	18.038.103,93

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	6.905.894,25
Verwaltungsvergütung	2.510.139,10
Depotgebühren	759.193,82
Bankspesen und sonstige Gebühren	103.627,56
Transaktionskosten	1.108.043,71
Zentralverwaltungsaufwand	693.170,57
Honorare externer Dienstleister	30.786,27
Sonstiger Verwaltungsaufwand	194.367,11
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	506.102,87
Bezahlte Bankzinsen	178.932,55
Sonstige Aufwendungen	145.026,88
Gesamtaufwendungen	13.135.284,69

Summe der Nettoerträge	4.902.819,24
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	7.302.217,85
- aus Terminkontrakten	14.618.557,09
- aus Devisengeschäften	-818.874,51
Realisiertes Ergebnis	26.004.719,67

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	60.945.277,44
- aus Terminkontrakten	214.238,39
Ergebnis	87.164.235,50

Zeichnung von Anteilen	128.136.557,29
------------------------	----------------

Rücknahme von Anteilen	-103.718.745,92
------------------------	-----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	111.582.046,87
---	-----------------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	965.603.245,79
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.077.185.292,66
--	-------------------------

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	214.996.683,45
Bankguthaben	5.853.115,69
Ausstehende Zeichnungsbeträge	324.341,35
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.424.961,31
	<hr/>
Gesamtaktiva	222.599.101,80
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	138.539,02
Sonstige Verbindlichkeiten	231.957,14
	<hr/>
Gesamtpassiva	370.496,16
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	222.228.605,64
	<hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	1.160.721,6919	EUR	191,46	222.228.605,64
				<hr/>
				222.228.605,64
				<hr/>

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	775.416,73
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.207.623,13
Bankzinsen	290,18
Sonstige Erträge	9.183,03
Gesamterträge	3.992.513,07

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	1.294.068,61
Verwaltungsvergütung	460.600,68
Depotgebühren	166.816,75
Bankspesen und sonstige Gebühren	23.507,81
Transaktionskosten	172.599,90
Zentralverwaltungsaufwand	148.191,51
Honorare externer Dienstleister	6.774,05
Sonstiger Verwaltungsaufwand	42.410,54
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	110.024,95
Bezahlte Bankzinsen	36.295,69
Sonstige Aufwendungen	31.511,93
Gesamtaufwendungen	2.492.802,42

Summe der Nettoerträge 1.499.710,65

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.605.100,54
- aus Terminkontrakten	-163.190,54
- aus Devisengeschäften	-165.479,68
Realisiertes Ergebnis	2.776.140,97

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.856.513,28
Ergebnis	8.632.654,25

Zeichnung von Anteilen 21.807.545,77

Rücknahme von Anteilen -24.613.883,13

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 5.826.316,89

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 216.402.288,75

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 222.228.605,64

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	198.325.704,60	216.402.288,75	222.228.605,64

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	185,34	184,08	191,46

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	1.175.565,0508	116.054,2363	-130.897,5952	1.160.721,6919



LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	9.379	Royal Bank of Canada	674.912,12	802.378,91	0,36
CHF	5.879	Nestlé SA Reg	517.772,21	617.959,41	0,28
CHF	12.815	Novartis AG Reg	925.610,32	985.775,06	0,44
CHF	3.654	Roche Holding Ltd Pref	983.900,13	1.161.882,60	0,52
			<u>2.427.282,66</u>	<u>2.765.617,07</u>	<u>1,24</u>
EUR	9.248	Airbus SE	817.896,17	1.002.853,12	0,45
EUR	4.128	Allianz SE Reg	832.750,25	868.118,40	0,39
EUR	9.286	BASF SE Reg	662.007,18	616.961,84	0,28
EUR	12.987	BNP Paribas SA A	649.871,64	686.622,69	0,31
EUR	51.383	Deutsche Telekom AG Reg	739.336,24	915.234,00	0,41
EUR	39.316	ENEL SpA	268.994,44	307.922,91	0,14
EUR	27.901	Iberdrola SA	288.868,81	286.822,28	0,13
EUR	2.979	Linde PLC Reg	641.575,06	724.939,65	0,33
EUR	1.645	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	753.692,37	1.087.838,50	0,49
EUR	8.748	Sanofi SA	670.055,17	772.973,28	0,35
EUR	8.490	SAP SE	969.450,18	1.008.951,60	0,45
EUR	6.093	Siemens AG Reg	797.339,60	814.146,66	0,37
EUR	9.037	Totalenergies SE	364.914,01	344.806,74	0,16
			<u>8.456.751,12</u>	<u>9.438.191,67</u>	<u>4,26</u>
GBP	11.561	Diageo Plc	389.818,67	466.110,93	0,21
GBP	9.329	Rio Tinto Plc	656.971,98	646.504,20	0,29
			<u>1.046.790,65</u>	<u>1.112.615,13</u>	<u>0,50</u>
USD	3.576	3M Co	520.495,64	599.005,63	0,27
USD	7.638	Abbott Laboratories	476.752,56	746.730,76	0,34
USD	7.165	AbbVie Inc	636.616,78	680.608,53	0,31
USD	1.894	Adobe Inc Reg	721.871,49	935.404,08	0,42
USD	597	Alphabet Inc C	705.613,09	1.261.825,81	0,57
USD	405	Amazon.com Inc	857.078,34	1.174.957,67	0,53
USD	17.988	Apple Inc Reg	1.556.446,17	2.077.615,52	0,93
USD	25.685	AT&T Inc	600.831,51	623.388,68	0,28
USD	22.193	Bank of America Corp	652.480,81	771.645,63	0,35
USD	778	BlackRock Inc	453.931,62	574.065,32	0,26
USD	3.113	Caterpillar Inc Reg	571.364,50	571.329,22	0,26
USD	7.928	Citigroup Inc	344.600,14	473.019,06	0,21
USD	11.100	Comcast Corp A	373.299,72	533.751,05	0,24
USD	3.585	Danaher Corp	664.067,28	811.326,19	0,37
USD	4.628	Exxon Mobil Corp	216.010,12	246.191,80	0,11
USD	2.701	Facebook Inc A	480.251,94	792.009,37	0,36
USD	1.891	Home Depot Inc	261.687,08	508.535,16	0,23
USD	3.471	Honeywell Intl Inc	357.717,13	642.067,68	0,29
USD	15.878	Intel Corp	808.767,86	751.721,13	0,34
USD	7.184	Johnson & Johnson	954.829,71	998.053,77	0,45
USD	5.869	JPMorgan Chase & Co	386.595,90	769.829,87	0,35
USD	2.822	Lowe's Companies Inc	378.224,27	461.615,23	0,21
USD	2.827	Mastercard Inc A	594.470,17	870.390,82	0,39
USD	2.651	Mc Donald's Corp	460.260,39	516.406,22	0,23
USD	12.180	Merck & Co Inc	649.016,11	798.818,18	0,36
USD	7.099	Microsoft Corp	746.428,00	1.621.790,44	0,73
USD	7.017	Morgan Stanley	459.168,38	542.577,78	0,24
USD	1.168	NetFlix Inc	526.952,79	520.281,06	0,23
USD	4.275	NextEra Energy Inc	238.741,52	264.186,20	0,12

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	4.221	Nike Inc B	471.940,60	549.926,03	0,25
USD	1.606	NVIDIA Corp	719.706,07	1.083.623,38	0,49
USD	1.218	Organon & Co	32.490,32	31.081,70	0,01
USD	3.680	PayPal Holdings Inc	798.963,33	904.576,15	0,41
USD	2.939	Pepsico Inc	275.575,93	367.238,68	0,17
USD	4.790	Philip Morris Intl Inc	340.700,28	400.351,58	0,18
USD	3.627	Procter & Gamble Co	377.606,15	412.709,66	0,19
USD	5.204	Qualcomm Inc	584.650,80	627.262,37	0,28
USD	8.442	Raytheon Technologies Corp Reg	518.868,02	607.342,74	0,27
USD	4.262	Salesforce.com Inc	707.378,66	877.954,75	0,39
USD	5.398	Starbucks Corp	272.172,29	508.981,60	0,23
USD	890	Tesla Inc	508.997,38	510.147,58	0,23
USD	4.664	The Walt Disney Co	759.832,96	691.340,26	0,31
USD	3.174	Union Pacific Corp	549.672,46	588.680,91	0,26
USD	2.924	United Health Group Inc	804.145,34	987.423,31	0,44
USD	3.347	United Parcel Service Inc B	439.022,85	587.009,27	0,26
USD	3.230	Walmart Inc Reg	353.750,03	384.124,30	0,17
			<u>25.170.044,49</u>	<u>32.258.922,13</u>	<u>14,52</u>
Summe Aktien			37.775.781,04	46.377.724,91	20,88
Geschlossene Investmentfonds					
USD	1.251	American Tower Corp	227.832,87	284.993,37	0,13
USD	431	Equinix Inc REIT	230.827,72	291.719,18	0,13
USD	2.488	Simon Property Group Inc	250.421,72	273.768,12	0,12
			<u>709.082,31</u>	<u>850.480,67</u>	<u>0,38</u>
Summe geschlossene Investmentfonds					
Anleihen					
EUR	1.500.000	3M Co 0.95% EMTN Ser F Sen 15/15.05.23	1.535.835,00	1.537.665,00	0,69
EUR	4.100.000	ABN AMRO Bank NV 1.5% Ser CBB14 Sen Reg S 15/30.09.30	4.742.570,25	4.651.860,00	2,09
EUR	3.050.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	3.177.490,00	3.226.900,00	1,45
EUR	2.200.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	2.201.100,00	2.287.439,00	1,03
EUR	3.025.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	3.048.076,43	3.319.362,75	1,49
EUR	2.300.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	2.707.100,00	2.589.593,00	1,17
EUR	950.000	BMW Finance NV 0.625% EMTN Sen Reg S 19/06.10.23	946.532,50	969.370,50	0,44
EUR	2.900.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	3.132.841,00	3.081.380,50	1,39
EUR	1.625.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	1.863.875,00	1.758.233,75	0,79
EUR	1.800.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	1.789.560,00	1.848.150,00	0,83
EUR	3.850.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	3.781.698,50	3.965.692,50	1,78
EUR	5.000.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	7.560.441,00	7.673.950,00	3,45
EUR	2.750.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	4.672.500,50	4.345.261,25	1,96
EUR	1.780.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.811.150,00	1.955.249,90	0,88
EUR	2.100.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	2.214.996,00	2.211.520,50	1,00
EUR	3.000.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	3.325.350,00	3.323.640,00	1,50
EUR	2.200.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	3.446.102,00	3.287.834,00	1,48
EUR	1.450.000	Espana 4.9% 07/30.07.40	2.235.653,66	2.432.114,00	1,09
EUR	1.000.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	1.588.510,00	1.807.665,00	0,81
EUR	2.700.000	Espana 5.75% 01/30.07.32	4.418.766,00	4.233.640,50	1,90
EUR	2.225.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.048.083,15	2.921.603,00	1,31
EUR	1.700.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	1.710.200,00	1.735.742,50	0,78
EUR	2.200.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	2.188.560,00	2.234.309,00	1,01
EUR	1.500.000	European Economic Community 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	1.734.960,00	1.666.095,00	0,75

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.550.000	European Fin Stability Facilit 0.375% EMTN Sen 17/11.10.24	2.562.393,00	2.619.666,00	1,18
EUR	2.450.000	France 1% OAT Reg S Sen 15/25.11.25	2.597.397,44	2.611.320,25	1,17
EUR	3.375.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	3.554.884,57	3.923.167,50	1,77
EUR	3.700.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	4.712.505,00	4.413.526,50	1,99
EUR	2.000.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	3.717.060,00	3.468.750,00	1,56
EUR	2.000.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	3.129.040,00	2.893.160,00	1,30
EUR	1.400.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	2.437.723,00	2.287.292,00	1,03
EUR	2.500.000	ING Bank NV 0.75% EMTN Sen 19/18.02.29	2.650.600,00	2.659.012,50	1,20
EUR	3.650.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	3.459.421,64	3.730.683,25	1,68
EUR	1.500.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	1.506.750,00	1.631.400,00	0,73
EUR	2.875.000	Italia 2.3% T-Bonds Ser 3Y 18/15.10.21	2.931.033,75	2.898.503,12	1,30
EUR	4.900.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	5.926.340,00	6.085.849,00	2,74
EUR	700.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	955.626,00	1.021.240,50	0,46
EUR	3.325.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	4.444.981,58	4.591.110,12	2,07
EUR	2.625.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	3.251.393,25	3.117.371,25	1,40
EUR	3.200.000	Italia 5.5% BTP 12/01.11.22	3.639.920,00	3.452.304,00	1,55
EUR	2.900.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	4.181.608,20	4.020.255,50	1,81
EUR	3.200.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	3.185.628,80	3.255.536,00	1,46
EUR	2.300.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	2.308.050,00	2.376.613,00	1,07
EUR	3.100.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	3.142.315,00	3.150.328,50	1,42
EUR	1.200.000	Nestle Finance Intl Ltd 0.75% EMTN Ser 81 Sen 14/08.11.21	1.204.680,00	1.205.310,00	0,54
EUR	1.625.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	2.558.676,25	2.608.149,38	1,17
EUR	1.200.000	Oesterreich 6.25% Ser 97-6 97/15.07.27	1.800.801,60	1.687.218,00	0,76
EUR	2.450.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	2.660.497,25	2.834.895,00	1,28
EUR	3.350.000	Portugal 2.25% OT'S Ser 15Y Sen 18/18.04.34	4.040.603,50	4.044.086,50	1,82
EUR	1.400.000	RTE EDF Transport SA 2.875% EMTN Ser 7 13/12.09.23	1.525.566,00	1.498.434,00	0,67
EUR	2.500.000	Stryker Corp 1% Sen 19/03.12.31	2.543.400,00	2.583.725,00	1,16
EUR	1.500.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	1.492.380,00	1.530.255,00	0,69
EUR	1.700.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	1.784.830,00	1.790.984,00	0,81
EUR	2.000.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	2.064.044,00	2.047.740,00	0,92
EUR	2.200.000	Verizon Communications Inc 1.625% Sen 14/01.03.24	2.326.614,00	2.302.223,00	1,04
EUR	1.500.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	1.578.660,00	1.569.690,00	0,71
Summe Anleihen			158.757.374,82	158.974.070,52	71,53

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	48.149	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.910.010,79	2.085.092,45	0,94
EUR	138.697	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	2.876.525,60	2.898.767,30	1,30
EUR	15.419	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	774.092,48	905.249,49	0,41
			5.560.628,87	5.889.109,24	2,65
USD	6.807	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	756.368,35	1.045.561,63	0,47
USD	34.286	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	1.516.290,68	1.859.736,48	0,84
			2.272.659,03	2.905.298,11	1,31
		Summe Indexfonds (OGAW)	7.833.287,90	8.794.407,35	3,96
		Summe des Wertpapierbestandes	205.075.526,07	214.996.683,45	96,75
		Bankguthaben		5.853.115,69	2,63
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.378.806,50	0,62
		Gesamt		222.228.605,64	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	44,36 %
Finanzen	18,63 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,69 %
Technologien	5,06 %
Gesundheitswesen	4,75 %
Investmentfonds	3,96 %
Industrie	3,83 %
Internationale Institutionen	2,81 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,65 %
Dienstprogramme	1,98 %
Telekommunikationsdienste	1,73 %
Rohstoffe	0,90 %
Energie	0,27 %
Immobilien	0,13 %
Gesamt	<u><u>96,75 %</u></u>

LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	22,80 %
Frankreich	14,00 %
Italien	13,88 %
Deutschland	11,38 %
Spanien	8,22 %
Niederlande	7,85 %
Belgien	4,70 %
Luxemburg	4,31 %
Portugal	3,10 %
Irland	2,58 %
Schweiz	1,24 %
Japan	1,07 %
Österreich	0,76 %
Vereinigtes Königreich	0,50 %
Kanada	0,36 %
Gesamt	<u>96,75 %</u>

LUX-PORTFOLIO BALANCED**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	354.399.870,08
Bankguthaben	11.012.575,40
Ausstehende Zeichnungsbeträge	502.291,34
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.801.520,92
Gesamtaktiva	367.716.257,74

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	208.881,12
Sonstige Verbindlichkeiten	371.414,65
Gesamtpassiva	580.295,77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	367.135.961,97

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	1.774.910,4772	EUR	206,85	367.135.961,97
				367.135.961,97

LUX-PORTFOLIO BALANCED**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	2.222.110,49
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.576.348,51
Bankzinsen	475,34
Sonstige Erträge	41.099,92
Gesamterträge	5.840.034,26

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	1.910.807,45
Verwaltungsvergütung	771.027,56
Depotgebühren	254.522,45
Bankspesen und sonstige Gebühren	34.890,72
Transaktionskosten	456.614,57
Zentralverwaltungsaufwand	166.084,93
Honorare externer Dienstleister	10.325,82
Sonstiger Verwaltungsaufwand	53.651,32
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	170.351,92
Bezahlte Bankzinsen	65.201,19
Sonstige Aufwendungen	47.474,95
Gesamtaufwendungen	3.940.952,88

Summe der Nettoerträge 1.899.081,38

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.895.062,13
- aus Terminkontrakten	-462.683,09
- aus Devisengeschäften	-253.946,66
Realisiertes Ergebnis	7.077.513,76

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	19.986.352,92
Ergebnis	27.063.866,88

Zeichnung von Anteilen 49.992.108,63

Rücknahme von Anteilen -34.042.775,14

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 43.013.200,17

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 324.122.761,80

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 367.135.961,97

LUX-PORTFOLIO BALANCED**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	281.550.871,94	324.122.761,80	367.135.961,97

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	191,88	191,01	206,85

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	1.696.908,6974	251.017,1047	-173.015,3249	1.774.910,4772

LUX-PORTFOLIO BALANCED**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	27.131	Royal Bank of Canada	1.963.851,26	2.321.072,85	0,63
CHF	18.038	Nestlé SA Reg	1.588.263,70	1.896.028,54	0,52
CHF	36.084	Novartis AG Reg	2.606.012,51	2.775.708,72	0,76
CHF	10.123	Roche Holding Ltd Pref	2.660.756,97	3.218.866,32	0,88
			6.855.033,18	7.890.603,58	2,16
EUR	25.509	Airbus SE	2.423.053,14	2.766.195,96	0,75
EUR	11.943	Allianz SE Reg	2.410.487,09	2.511.612,90	0,68
EUR	26.790	BASF SE Reg	1.915.663,78	1.779.927,60	0,48
EUR	39.651	BNP Paribas SA A	1.969.047,05	2.096.348,37	0,57
EUR	155.545	Deutsche Telekom AG Reg	2.237.252,87	2.770.567,54	0,75
EUR	110.020	ENEL SpA	751.041,33	861.676,64	0,23
EUR	80.714	Iberdrola SA	841.832,66	829.739,92	0,23
EUR	8.618	Linde PLC Reg	1.850.433,52	2.097.190,30	0,57
EUR	4.760	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.142.485,87	3.147.788,00	0,86
EUR	25.307	Sanofi SA	1.938.028,04	2.236.126,52	0,61
EUR	24.562	SAP SE	2.873.642,95	2.918.948,08	0,79
EUR	18.403	Siemens AG Reg	2.409.455,17	2.459.008,86	0,67
EUR	25.031	Totalenergies SE	1.031.591,00	955.057,81	0,26
			24.794.014,47	27.430.188,50	7,45
GBP	35.027	Diageo Plc	1.191.953,09	1.412.202,02	0,38
GBP	28.134	Rio Tinto Plc	1.976.323,19	1.949.699,76	0,53
			3.168.276,28	3.361.901,78	0,91
USD	10.346	3M Co	1.506.736,11	1.733.029,16	0,47
USD	21.972	Abbott Laboratories	1.214.357,06	2.148.097,45	0,58
USD	21.250	AbbVie Inc	1.892.286,71	2.018.552,88	0,55
USD	5.479	Adobe Inc Reg	2.091.287,96	2.705.955,10	0,74
USD	1.728	Alphabet Inc C	1.995.800,53	3.652.319,92	0,99
USD	1.173	Amazon.com Inc	2.435.065,88	3.403.025,54	0,93
USD	55.443	Apple Inc Reg	4.819.435,54	6.403.671,18	1,74
USD	74.303	AT&T Inc	1.780.081,71	1.803.373,54	0,49
USD	64.201	Bank of America Corp	1.890.093,34	2.232.254,37	0,61
USD	2.252	BlackRock Inc	1.311.503,19	1.661.690,37	0,45
USD	9.168	Caterpillar Inc Reg	1.679.546,86	1.682.604,01	0,46
USD	24.200	Citigroup Inc	1.068.146,04	1.443.877,55	0,39
USD	30.670	Comcast Corp A	1.045.867,43	1.474.787,82	0,40
USD	10.371	Danaher Corp	1.920.661,69	2.347.075,02	0,64
USD	12.818	Exxon Mobil Corp	603.209,63	681.868,31	0,19
USD	7.813	Facebook Inc A	1.356.081,09	2.290.991,93	0,62
USD	5.471	Home Depot Inc	597.218,53	1.471.282,84	0,40
USD	10.548	Honeywell Intl Inc	1.043.369,89	1.951.175,41	0,53
USD	43.717	Intel Corp	2.245.242,79	2.069.718,65	0,56
USD	20.870	Johnson & Johnson	2.772.897,02	2.899.412,89	0,79
USD	16.916	JPMorgan Chase & Co	1.336.687,60	2.218.851,95	0,60
USD	8.164	Lowe's Companies Inc	1.099.023,75	1.335.445,34	0,36
USD	8.361	Mastercard Inc A	1.832.069,74	2.574.226,25	0,70
USD	7.671	Mc Donald's Corp	1.337.178,45	1.494.285,96	0,41
USD	33.652	Merck & Co Inc	1.826.285,75	2.207.046,75	0,60
USD	20.538	Microsoft Corp	2.076.611,76	4.691.975,21	1,28
USD	20.675	Morgan Stanley	1.349.235,12	1.598.659,77	0,44
USD	3.218	Netflix Inc	1.451.500,57	1.433.445,59	0,39
USD	12.651	NextEra Energy Inc	680.890,89	781.805,77	0,21

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO BALANCED**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	11.551	Nike Inc B	1.296.226,23	1.504.903,01	0,41
USD	4.648	NVIDIA Corp	2.080.528,75	3.136.165,29	0,85
USD	3.365	Organon & Co	91.414,62	85.870,21	0,02
USD	10.647	PayPal Holdings Inc	2.311.696,43	2.617.125,62	0,71
USD	8.502	Pepsico Inc	841.672,25	1.062.355,66	0,29
USD	14.533	Philip Morris Intl Inc	1.040.477,96	1.214.678,39	0,33
USD	10.703	Procter & Gamble Co	1.113.427,73	1.217.874,68	0,33
USD	15.105	Qualcomm Inc	1.712.192,36	1.820.676,04	0,50
USD	24.422	Raytheon Technologies Corp Reg	1.523.447,93	1.756.991,75	0,48
USD	12.399	Salesforce.com Inc	1.803.948,57	2.554.143,81	0,70
USD	16.531	Starbucks Corp	761.336,73	1.558.720,79	0,42
USD	3.044	Tesla Inc	1.694.522,71	1.744.819,36	0,48
USD	14.774	The Walt Disney Co	2.386.416,80	2.189.935,89	0,60
USD	9.609	Union Pacific Corp	1.663.870,89	1.782.178,59	0,49
USD	8.459	United Health Group Inc	2.309.415,68	2.856.571,06	0,78
USD	9.683	United Parcel Service Inc B	1.279.843,31	1.698.240,44	0,46
USD	9.345	Walmart Inc Reg	1.027.395,34	1.111.344,16	0,30
			<u>73.196.206,92</u>	<u>94.323.101,28</u>	<u>25,67</u>
Summe Aktien			109.977.382,11	135.326.867,99	36,82
Geschlossene Investmentfonds					
USD	3.620	American Tower Corp	661.579,57	824.681,06	0,22
USD	1.408	Equinix Inc REIT	754.219,80	952.994,43	0,26
USD	7.594	Simon Property Group Inc	720.614,26	835.608,97	0,23
Summe geschlossene Investmentfonds			2.136.413,63	2.613.284,46	0,71
Anleihen					
EUR	1.800.000	3M Co 0.95% EMTN Ser F Sen 15/15.05.23	1.843.002,00	1.845.198,00	0,50
EUR	4.000.000	ABN AMRO Bank NV 1.5% Ser CBB14 Sen Reg S 15/30.09.30	4.562.054,76	4.538.400,00	1,24
EUR	3.700.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	3.860.734,50	3.914.600,00	1,07
EUR	2.175.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	2.185.170,30	2.261.445,37	0,62
EUR	3.150.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	3.116.845,50	3.456.526,50	0,94
EUR	2.450.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	2.883.650,00	2.758.479,50	0,75
EUR	1.250.000	BMW Finance NV 0.625% EMTN Sen Reg S 19/06.10.23	1.245.437,50	1.275.487,50	0,35
EUR	3.100.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	3.348.899,00	3.293.889,50	0,90
EUR	1.650.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	1.875.394,00	1.785.283,50	0,49
EUR	1.800.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	1.792.316,00	1.848.150,00	0,50
EUR	4.125.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	4.075.182,73	4.248.956,25	1,16
EUR	5.300.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	8.003.061,35	8.134.387,00	2,22
EUR	3.150.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	5.353.822,50	4.977.299,25	1,36
EUR	1.800.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.878.817,38	1.977.219,00	0,54
EUR	2.300.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	2.434.182,00	2.422.141,50	0,66
EUR	3.425.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	3.696.979,25	3.710.508,00	1,01
EUR	3.200.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	3.547.040,00	3.545.216,00	0,97
EUR	2.300.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	3.602.743,00	3.437.281,00	0,94
EUR	1.675.000	Espana 4.9% 07/30.07.40	2.643.218,71	2.809.511,00	0,77
EUR	1.000.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	1.588.510,00	1.807.665,00	0,49
EUR	3.300.000	Espana 5.75% 01/30.07.32	5.358.498,00	5.174.449,50	1,41
EUR	3.500.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	4.752.603,98	4.595.780,00	1,25
EUR	1.900.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	1.911.400,00	1.939.947,50	0,53
EUR	2.800.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	2.798.688,00	2.843.666,00	0,77
EUR	2.575.000	European Economic Community 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	2.978.348,00	2.860.129,75	0,78

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO BALANCED**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.600.000	European Fin Stability Facilit 0.375% EMTN Sen 17/11.10.24	2.612.636,00	2.671.032,00	0,73
EUR	1.300.000	France 1% OAT Reg S Sen 15/25.11.25	1.389.278,86	1.385.598,50	0,38
EUR	4.250.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	4.550.593,43	4.940.285,00	1,35
EUR	3.500.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	4.274.523,51	4.174.957,50	1,14
EUR	2.125.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	3.949.376,25	3.685.546,87	1,00
EUR	4.425.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	6.667.287,00	6.401.116,50	1,74
EUR	3.500.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	5.886.846,50	5.718.230,00	1,56
EUR	4.600.000	ING Bank NV 0.75% EMTN Sen 19/18.02.29	4.885.420,00	4.892.583,00	1,33
EUR	3.850.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	3.651.835,74	3.935.104,25	1,07
EUR	3.100.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	3.273.655,43	3.371.560,00	0,92
EUR	3.200.000	Italia 2.3% T-Bonds Ser 3Y 18/15.10.21	3.262.368,00	3.226.160,00	0,88
EUR	5.475.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	6.670.636,09	6.800.004,75	1,85
EUR	700.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	955.626,00	1.021.240,50	0,28
EUR	3.875.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	5.203.056,89	5.350.541,87	1,46
EUR	2.850.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	3.528.983,75	3.384.574,50	0,92
EUR	3.500.000	Italia 5.5% BTP 12/01.11.22	4.003.151,80	3.775.957,50	1,03
EUR	3.300.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	4.757.654,40	4.574.773,50	1,25
EUR	3.400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	3.384.730,60	3.459.007,00	0,94
EUR	3.250.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	3.282.613,50	3.358.257,50	0,91
EUR	2.500.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	2.534.125,00	2.540.587,50	0,69
EUR	1.250.000	Nestle Finance Intl Ltd 0.75% EMTN Ser 81 Sen 14/08.11.21	1.254.875,00	1.255.531,25	0,34
EUR	1.850.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	2.912.954,50	2.969.277,75	0,81
EUR	1.350.000	Oesterreich 6.25% Ser 97-6 97/15.07.27	2.025.901,80	1.898.120,25	0,52
EUR	2.575.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	2.807.185,16	2.979.532,50	0,81
EUR	4.350.000	Portugal 2.25% OT'S Ser 15Y Sen 18/18.04.34	5.246.958,50	5.251.276,50	1,43
EUR	1.800.000	RTE EDF Transport SA 2.875% EMTN Ser 7 13/12.09.23	1.961.442,00	1.926.558,00	0,52
EUR	3.500.000	Stryker Corp 1% Sen 19/03.12.31	3.560.760,00	3.617.215,00	0,99
EUR	1.700.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	1.691.364,00	1.734.289,00	0,47
EUR	2.000.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	2.099.800,00	2.107.040,00	0,57
EUR	2.100.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	2.160.842,00	2.150.127,00	0,59
EUR	2.700.000	Verizon Communications Inc 1.625% Sen 14/01.03.24	2.854.019,00	2.825.455,50	0,77
EUR	1.600.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	1.683.904,00	1.674.336,00	0,46
Summe Anleihen			190.321.003,17	190.517.493,61	51,93

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO BALANCED**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	142.016	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	5.529.048,83	6.150.002,88	1,68
EUR	423.022	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	8.763.361,15	8.841.159,80	2,41
EUR	44.605	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	2.182.584,05	2.618.759,55	0,71
			16.474.994,03	17.609.922,23	4,80
USD	19.279	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	2.156.318,82	2.961.272,61	0,81
USD	99.020	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	4.303.997,41	5.371.029,18	1,46
			6.460.316,23	8.332.301,79	2,27
		Summe Indexfonds (OGAW)	22.935.310,26	25.942.224,02	7,07
		Summe des Wertpapierbestandes	325.370.109,17	354.399.870,08	96,53
		Bankguthaben		11.012.575,40	3,00
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.723.516,49	0,47
		Gesamt		367.135.961,97	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO BALANCED

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	32,92 %
Finanzen	15,77 %
Technologien	8,83 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,16 %
Gesundheitswesen	7,20 %
Investmentfonds	7,07 %
Industrie	5,27 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,22 %
Internationale Institutionen	2,05 %
Telekommunikationsdienste	2,01 %
Dienstprogramme	1,78 %
Rohstoffe	1,58 %
Energie	0,45 %
Immobilien	0,22 %
Gesamt	<u>96,53 %</u>



LUX-PORTFOLIO BALANCED

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	31,60 %
Frankreich	12,06 %
Italien	9,89 %
Deutschland	9,55 %
Spanien	7,07 %
Niederlande	6,18 %
Luxemburg	4,73 %
Irland	4,52 %
Belgien	3,56 %
Portugal	2,24 %
Schweiz	2,16 %
Vereinigtes Königreich	0,91 %
Japan	0,91 %
Kanada	0,63 %
Österreich	0,52 %
Gesamt	<u>96,53 %</u>

LUX-PORTFOLIO GROWTH**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	84.892.996,60
Bankguthaben	1.796.050,03
Ausstehende Zeichnungsbeträge	240.089,04
Forderungen aus Wertpapiererträgen	290.839,22
Gesamtaktiva	87.219.974,89

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	5.911,37
Sonstige Verbindlichkeiten	108.837,94
Gesamtpassiva	114.749,31
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	87.105.225,58

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	410.154,7844	EUR	212,37	87.105.225,58
				87.105.225,58

LUX-PORTFOLIO GROWTH**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	775.229,04
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	537.581,96
Bankzinsen	106,00
Sonstige Erträge	13.773,45
Gesamterträge	1.326.690,45

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	630.072,26
Verwaltungsvergütung	196.897,60
Depotgebühren	60.066,23
Bankspesen und sonstige Gebühren	8.076,76
Transaktionskosten	150.877,28
Zentralverwaltungsaufwand	82.403,28
Honorare externer Dienstleister	2.434,44
Sonstiger Verwaltungsaufwand	24.349,07
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	40.105,61
Bezahlte Bankzinsen	13.013,53
Sonstige Aufwendungen	11.923,09
Gesamtaufwendungen	1.220.219,15

Summe der Nettoerträge 106.471,30

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.511.064,23
- aus Terminkontrakten	-156.862,75
- aus Devisengeschäften	-67.622,41
Realisiertes Ergebnis	1.393.050,37

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.117.784,76
Ergebnis	9.510.835,13

Zeichnung von Anteilen 9.879.442,68

Rücknahme von Anteilen -7.955.540,04

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 11.434.737,77

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 75.670.487,81

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 87.105.225,58

LUX-PORTFOLIO GROWTH**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	80.013.118,65	75.670.487,81	87.105.225,58

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	189,92	188,64	212,37

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	401.142,4648	49.434,4589	-40.422,1393	410.154,7844

LUX-PORTFOLIO GROWTH**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	9.850	Royal Bank of Canada	711.172,48	842.673,24	0,97
CHF	6.163	Nestlé SA Reg	543.255,85	647.811,50	0,74
CHF	11.995	Novartis AG Reg	866.233,58	922.697,76	1,06
CHF	3.394	Roche Holding Ltd Pref	874.467,82	1.079.208,96	1,24
			<u>2.283.957,25</u>	<u>2.649.718,22</u>	<u>3,04</u>
EUR	8.744	Airbus SE	813.673,79	948.199,36	1,09
EUR	4.239	Allianz SE Reg	853.726,54	891.461,70	1,02
EUR	8.766	BASF SE Reg	626.190,63	582.413,04	0,67
EUR	13.474	BNP Paribas SA A	664.109,23	712.370,38	0,82
EUR	53.316	Deutsche Telekom AG Reg	787.218,18	949.664,59	1,09
EUR	37.116	ENEL SpA	259.757,04	290.692,51	0,33
EUR	28.850	Iberdrola SA	299.162,91	296.578,00	0,34
EUR	3.141	Linde PLC Reg	675.811,86	764.362,35	0,88
EUR	1.651	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	736.265,20	1.091.806,30	1,25
EUR	8.782	Sanofi SA	673.131,65	775.977,52	0,89
EUR	8.523	SAP SE	997.089,43	1.012.873,32	1,16
EUR	6.253	Siemens AG Reg	817.944,72	835.525,86	0,96
EUR	8.579	Totalenergies SE	339.745,98	327.331,75	0,38
			<u>8.543.827,16</u>	<u>9.479.256,68</u>	<u>10,88</u>
GBP	11.968	Diageo Plc	400.304,34	482.520,16	0,55
GBP	8.807	Rio Tinto Plc	618.983,46	610.329,34	0,70
			<u>1.019.287,80</u>	<u>1.092.849,50</u>	<u>1,25</u>
USD	3.843	3M Co	559.099,76	643.730,05	0,74
USD	7.376	Abbott Laboratories	348.303,52	721.116,28	0,83
USD	7.224	AbbVie Inc	642.996,44	686.212,99	0,79
USD	1.901	Adobe Inc Reg	724.716,77	938.861,22	1,08
USD	599	Alphabet Inc C	706.361,19	1.266.053,03	1,45
USD	407	Amazon.com Inc	852.337,07	1.180.759,93	1,36
USD	18.058	Apple Inc Reg	1.549.384,93	2.085.700,52	2,39
USD	27.479	AT&T Inc	655.096,84	666.930,02	0,77
USD	22.279	Bank of America Corp	655.253,61	774.635,83	0,89
USD	781	BlackRock Inc	454.900,45	576.278,94	0,66
USD	3.106	Caterpillar Inc Reg	572.034,80	570.044,51	0,65
USD	8.451	Citigroup Inc	373.578,88	504.223,52	0,58
USD	10.479	Comcast Corp A	343.624,13	503.889,85	0,58
USD	3.599	Danaher Corp	665.446,14	814.494,55	0,94
USD	4.356	Exxon Mobil Corp	202.903,95	231.722,45	0,27
USD	2.711	Facebook Inc A	476.022,37	794.941,65	0,91
USD	1.898	Home Depot Inc	188.655,75	510.417,63	0,59
USD	3.611	Honeywell Intl Inc	349.893,61	667.964,96	0,77
USD	14.862	Intel Corp	760.160,92	703.620,07	0,81
USD	7.095	Johnson & Johnson	944.910,12	985.689,24	1,13
USD	5.793	JPMorgan Chase & Co	356.614,73	759.861,04	0,87
USD	2.833	Lowe's Companies Inc	378.920,39	463.414,58	0,53
USD	2.841	Mastercard Inc A	598.188,25	874.701,21	1,00
USD	2.883	Mc Donald's Corp	502.540,39	561.599,06	0,65
USD	12.124	Merck & Co Inc	623.063,81	795.145,45	0,91
USD	7.266	Microsoft Corp	662.363,78	1.659.942,15	1,91
USD	7.130	Morgan Stanley	461.027,63	551.315,31	0,63
USD	1.178	NetFlix Inc	529.046,71	524.735,52	0,60
USD	4.323	NextEra Energy Inc	232.887,64	267.152,50	0,31

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-PORTFOLIO GROWTH

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	3.951	Nike Inc B	444.400,46	514.749,53	0,59
USD	1.613	NVIDIA Corp	722.855,16	1.088.346,52	1,25
USD	1.212	Organon & Co	31.170,55	30.928,59	0,04
USD	3.695	PayPal Holdings Inc	798.834,32	908.263,28	1,04
USD	2.950	Pepsico Inc	252.084,04	368.613,17	0,42
USD	4.808	Philip Morris Intl Inc	343.703,87	401.856,03	0,46
USD	3.593	Procter & Gamble Co	373.014,18	408.840,86	0,47
USD	5.423	Qualcomm Inc	609.277,78	653.659,46	0,75
USD	8.475	Raytheon Technologies Corp Reg	527.556,03	609.716,86	0,70
USD	4.213	Salesforce.com Inc	637.269,52	867.860,95	1,00
USD	5.555	Starbucks Corp	274.017,00	523.785,25	0,60
USD	915	Tesla Inc	520.841,56	524.477,57	0,60
USD	4.366	The Walt Disney Co	707.959,87	647.168,00	0,74
USD	3.266	Union Pacific Corp	565.866,16	605.744,12	0,70
USD	2.935	United Health Group Inc	803.480,34	991.137,97	1,14
USD	3.360	United Parcel Service Inc B	444.043,37	589.289,26	0,68
USD	3.243	Walmart Inc Reg	354.237,06	385.670,32	0,44
			24.780.945,85	32.405.261,80	37,22
Summe Aktien			37.339.190,54	46.469.759,44	53,36
Geschlossene Investmentfonds					
USD	1.256	American Tower Corp	226.739,39	286.132,43	0,33
USD	481	Equinix Inc REIT	257.584,75	325.561,31	0,37
USD	2.564	Simon Property Group Inc	261.358,50	282.130,81	0,32
			745.682,64	893.824,55	1,02
Summe geschlossene Investmentfonds					
Anleihen					
EUR	300.000	3M Co 0.95% EMTN Ser F Sen 15/15.05.23	307.167,00	307.533,00	0,35
EUR	500.000	ABN AMRO Bank NV 1.5% Ser CBB14 Sen Reg S 15/30.09.30	577.774,69	567.300,00	0,65
EUR	600.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	625.080,00	634.800,00	0,73
EUR	400.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	401.681,45	415.898,00	0,48
EUR	450.000	Belgium 1% OLO 75 Reg S 15/22.06.31	448.236,98	493.789,50	0,57
EUR	450.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	529.650,00	506.659,50	0,58
EUR	250.000	BMW Finance NV 0.625% EMTN Sen Reg S 19/06.10.23	249.087,50	255.097,50	0,29
EUR	550.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	594.159,50	584.399,75	0,67
EUR	325.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	371.702,75	351.646,75	0,40
EUR	400.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	398.369,00	410.700,00	0,47
EUR	300.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	311.034,00	309.015,00	0,36
EUR	700.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	1.053.658,00	1.074.353,00	1,23
EUR	750.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	1.232.266,33	1.185.071,25	1,36
EUR	250.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	253.860,62	274.613,75	0,32
EUR	450.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	473.568,00	473.897,25	0,54
EUR	250.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	269.852,50	270.840,00	0,31
EUR	500.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	554.225,00	553.940,00	0,64
EUR	425.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	665.724,25	635.149,75	0,73
EUR	275.000	Espana 4.9% 07/30.07.40	423.833,03	461.263,00	0,53
EUR	200.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	317.702,00	361.533,00	0,42
EUR	250.000	Espana 5.75% 01/30.07.32	400.350,00	392.003,75	0,45
EUR	750.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.018.763,91	984.810,00	1,13
EUR	300.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	301.800,00	306.307,50	0,35
EUR	450.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	447.660,00	457.017,75	0,53
EUR	450.000	European Economic Community 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	520.488,00	499.828,50	0,57

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-PORTFOLIO GROWTH

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	600.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	654.762,61	697.452,00	0,80
EUR	800.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	952.752,00	954.276,00	1,10
EUR	300.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	557.559,00	520.312,50	0,60
EUR	875.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	1.316.144,50	1.265.757,50	1,45
EUR	700.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	1.174.837,25	1.143.646,00	1,31
EUR	600.000	ING Bank NV 0.75% EMTN Sen 19/18.02.29	637.530,00	638.163,00	0,73
EUR	300.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	284.382,57	306.631,50	0,35
EUR	550.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	576.974,41	598.180,00	0,69
EUR	300.000	Italia 2.3% T-Bonds Ser 3Y 18/15.10.21	305.847,00	302.452,50	0,35
EUR	1.075.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	1.306.922,75	1.335.160,75	1,53
EUR	100.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	136.518,00	145.891,50	0,17
EUR	550.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	737.703,13	759.431,75	0,87
EUR	525.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	650.539,75	623.474,25	0,72
EUR	500.000	Italia 5.5% BTP 12/01.11.22	570.774,14	539.422,50	0,62
EUR	625.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	901.038,95	866.434,37	1,00
EUR	400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	398.203,60	406.942,00	0,47
EUR	400.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	401.400,00	413.324,00	0,47
EUR	450.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	456.142,50	457.305,75	0,53
EUR	200.000	Nestle Finance Intl Ltd 0.75% EMTN Ser 81 Sen 14/08.11.21	200.780,00	200.885,00	0,23
EUR	300.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	472.371,00	481.504,50	0,55
EUR	475.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	515.822,96	549.622,50	0,63
EUR	600.000	Portugal 2.25% OT'S Ser 15Y Sen 18/18.04.34	723.813,00	724.314,00	0,83
EUR	200.000	RTE EDF Transport SA 2.875% EMTN Ser 7 13/12.09.23	217.938,00	214.062,00	0,25
EUR	600.000	Stryker Corp 1% Sen 19/03.12.31	610.416,00	620.094,00	0,71
EUR	200.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	198.984,00	204.034,00	0,23
EUR	200.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	209.980,00	210.704,00	0,24
EUR	400.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	412.290,00	409.548,00	0,47
EUR	300.000	Verizon Communications Inc 1.625% Sen 14/01.03.24	316.443,00	313.939,50	0,36
EUR	400.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	420.976,00	418.584,00	0,48
Summe Anleihen			29.067.540,63	29.089.016,87	33,40

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO GROWTH**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	45.067	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.774.082,27	1.951.626,44	2,24
EUR	130.938	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	2.751.466,36	2.736.604,20	3,14
EUR	15.779	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	775.563,75	926.385,09	1,06
			5.301.112,38	5.614.615,73	6,44
USD	6.587	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	740.436,66	1.011.769,42	1,16
USD	33.443	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	1.478.627,10	1.814.010,59	2,08
			2.219.063,76	2.825.780,01	3,24
			7.520.176,14	8.440.395,74	9,68
		Summe des Wertpapierbestandes	74.672.589,95	84.892.996,60	97,46
		Bankguthaben		1.796.050,03	2,06
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		416.178,95	0,48
		Gesamt		87.105.225,58	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-PORTFOLIO GROWTH

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	21,30 %
Finanzen	14,16 %
Technologien	12,96 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,71 %
Investmentfonds	9,68 %
Gesundheitswesen	9,68 %
Industrie	7,12 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,81 %
Rohstoffe	2,25 %
Telekommunikationsdienste	2,22 %
Dienstprogramme	1,70 %
Internationale Institutionen	0,89 %
Energie	0,65 %
Immobilien	0,33 %
Gesamt	<u>97,46 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	41,92 %
Frankreich	10,55 %
Deutschland	8,79 %
Italien	6,63 %
Irland	6,36 %
Luxemburg	4,75 %
Spanien	4,55 %
Niederlande	4,32 %
Schweiz	3,04 %
Belgien	2,40 %
Portugal	1,46 %
Vereinigtes Königreich	1,25 %
Kanada	0,97 %
Japan	0,47 %
Gesamt	<u>97,46 %</u>

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	46.875.348,78
Bankguthaben	1.128.692,68
Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.439,34
Forderungen aus Wertpapiererträgen	62.814,86
	<hr/>
Gesamtaktiva	48.071.295,66
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	743,76
Sonstige Verbindlichkeiten	60.536,45
	<hr/>
Gesamtpassiva	61.280,21
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	48.010.015,45
	<hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	232.316,1408	EUR	206,66	48.010.015,45
				<hr/>
				48.010.015,45
				<hr/>

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	544.087,06
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	115.957,63
Bankzinsen	60,88
Sonstige Erträge	7.977,04
Gesamterträge	668.082,61

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	331.514,45
Verwaltungsvergütung	114.755,06
Depotgebühren	32.443,34
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.230,57
Transaktionskosten	106.753,19
Zentralverwaltungsaufwand	54.375,81
Honorare externer Dienstleister	1.309,38
Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.836,39
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	21.782,23
Bezahlte Bankzinsen	7.196,31
Sonstige Aufwendungen	6.885,15
Gesamtaufwendungen	700.081,88

Summe des Nettoverlustes -31.999,27

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.831.597,77
- aus Terminkontrakten	-122.927,09
- aus Devisengeschäften	-99.444,09
Realisiertes Ergebnis	1.577.227,32

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.222.820,97
Ergebnis	6.800.048,29
Zeichnung von Anteilen	4.908.714,11
Rücknahme von Anteilen	-3.538.565,84
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	8.170.196,56
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	39.839.818,89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	48.010.015,45

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	41.134.761,11	39.839.818,89	48.010.015,45

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	181,21	176,81	206,66

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	225.329,9782	25.998,5981	-19.012,4355	232.316,1408

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	6.939	Royal Bank of Canada	497.226,98	593.635,49	1,24
CHF	4.400	Nestlé SA Reg	387.435,31	462.497,26	0,96
CHF	8.450	Novartis AG Reg	610.325,24	650.003,84	1,35
CHF	2.457	Roche Holding Ltd Pref	640.777,72	781.265,89	1,63
			1.638.538,27	1.893.766,99	3,94
EUR	6.167	Airbus SE	549.843,89	668.749,48	1,39
EUR	2.986	Allianz SE Reg	602.305,57	627.955,80	1,31
EUR	7.016	BASF SE Reg	499.015,54	466.143,04	0,97
EUR	9.395	BNP Paribas SA A	463.419,02	496.713,65	1,03
EUR	37.477	Deutsche Telekom AG Reg	549.780,21	667.540,32	1,39
EUR	26.497	ENEL SpA	179.216,97	207.524,50	0,43
EUR	20.596	Iberdrola SA	214.587,12	211.726,88	0,44
EUR	2.242	Linde PLC Reg	482.659,56	545.590,70	1,14
EUR	1.190	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	533.086,10	786.947,00	1,64
EUR	6.576	Sanofi SA	503.636,85	581.055,36	1,21
EUR	6.524	SAP SE	778.760,87	775.312,16	1,62
EUR	4.407	Siemens AG Reg	577.021,73	588.863,34	1,23
EUR	5.706	Totalenergies SE	228.385,86	217.712,43	0,45
			6.161.719,29	6.841.834,66	14,25
GBP	8.544	Diageo Plc	290.621,75	344.472,95	0,72
GBP	6.287	Rio Tinto Plc	441.688,90	435.692,13	0,91
			732.310,65	780.165,08	1,63
USD	2.764	3M Co	402.231,39	462.989,81	0,96
USD	5.128	Abbott Laboratories	300.394,27	501.340,06	1,04
USD	5.089	AbbVie Inc	452.861,58	483.407,79	1,01
USD	1.369	Adobe Inc Reg	521.825,99	676.118,37	1,41
USD	432	Alphabet Inc C	483.597,47	913.079,98	1,90
USD	293	Amazon.com Inc	612.051,62	850.031,10	1,77
USD	13.498	Apple Inc Reg	1.176.747,77	1.559.020,14	3,25
USD	19.358	AT&T Inc	462.648,45	469.829,01	0,98
USD	17.305	Bank of America Corp	507.461,70	601.690,97	1,25
USD	613	BlackRock Inc	360.199,07	452.316,25	0,94
USD	2.218	Caterpillar Inc Reg	407.699,27	407.069,78	0,85
USD	5.850	Citigroup Inc	350.571,15	349.036,52	0,73
USD	7.846	Comcast Corp A	261.587,98	377.280,25	0,79
USD	2.773	Danaher Corp	511.659,21	627.561,38	1,31
USD	3.111	Exxon Mobil Corp	145.431,96	165.493,24	0,35
USD	1.953	Facebook Inc A	341.199,80	572.674,68	1,19
USD	1.367	Home Depot Inc	145.016,48	367.619,02	0,77
USD	2.550	Honeywell Intl Inc	252.456,72	471.700,54	0,98
USD	12.433	Intel Corp	626.590,70	588.622,55	1,23
USD	5.114	Johnson & Johnson	678.778,42	710.474,25	1,48
USD	4.105	JPMorgan Chase & Co	251.671,49	538.448,05	1,12
USD	2.040	Lowe's Companies Inc	274.395,63	333.697,76	0,70
USD	2.029	Mastercard Inc A	438.598,03	624.698,61	1,30
USD	2.059	Mc Donald's Corp	357.916,78	401.086,53	0,84
USD	8.659	Merck & Co Inc	441.061,87	567.895,45	1,18
USD	5.145	Microsoft Corp	501.835,00	1.175.392,56	2,45
USD	5.023	Morgan Stanley	325.099,55	388.395,07	0,81
USD	910	NetFlix Inc	407.145,75	405.355,96	0,84
USD	3.086	NextEra Energy Inc	165.312,57	190.708,45	0,40

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	2.803	Nike Inc B	314.842,83	365.184,24	0,76
USD	1.162	NVIDIA Corp	519.222,71	784.041,32	1,63
USD	865	Organon & Co	22.034,07	22.073,62	0,05
USD	2.812	PayPal Holdings Inc	610.556,99	691.214,17	1,44
USD	2.125	Pepsico Inc	183.651,53	265.526,44	0,55
USD	3.545	Philip Morris Intl Inc	254.616,24	296.293,60	0,62
USD	2.801	Procter & Gamble Co	291.485,27	318.720,64	0,66
USD	3.871	Qualcomm Inc	434.489,56	466.589,67	0,97
USD	6.584	Raytheon Technologies Corp Reg	409.412,61	473.672,66	0,99
USD	3.009	Salesforce.com Inc	467.662,48	619.841,82	1,29
USD	4.012	Starbucks Corp	207.162,61	378.294,59	0,79
USD	764	Tesla Inc	425.685,96	437.924,44	0,91
USD	3.619	The Walt Disney Co	582.684,87	536.440,91	1,12
USD	2.301	Union Pacific Corp	398.528,58	426.765,84	0,89
USD	2.114	United Health Group Inc	580.015,50	713.889,49	1,49
USD	2.420	United Parcel Service Inc B	322.064,08	424.428,57	0,88
USD	2.336	Walmart Inc Reg	255.627,65	277.806,31	0,58
			<u>18.443.791,21</u>	<u>23.731.742,46</u>	<u>49,45</u>
Summe Aktien			27.473.586,40	33.841.144,68	70,51
Geschlossene Investmentfonds					
USD	1.060	American Tower Corp	193.548,28	241.481,19	0,50
USD	343	Equinix Inc REIT	183.740,70	232.157,02	0,48
USD	1.799	Simon Property Group Inc	153.526,32	197.953,72	0,41
			<u>530.815,30</u>	<u>671.591,93</u>	<u>1,39</u>
Summe geschlossene Investmentfonds					
Anleihen					
EUR	100.000	3M Co 0.95% EMTN Ser F Sen 15/15.05.23	102.389,00	102.511,00	0,21
EUR	125.000	ABN AMRO Bank NV 1.5% Ser CBB14 Sen Reg S 15/30.09.30	145.291,25	141.825,00	0,30
EUR	150.000	Anheuser-Busch InBev SA 1.125% EMTN Sen Reg S19/01.07.27	156.270,00	158.700,00	0,33
EUR	100.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	100.435,00	103.974,50	0,22
EUR	100.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% Sen 16/15.03.28	117.700,00	112.591,00	0,23
EUR	50.000	BMW Finance NV 0.625% EMTN Sen Reg S 19/06.10.23	49.817,50	51.019,50	0,11
EUR	100.000	Citigroup Inc 1.75% Sen 15/28.01.25	108.029,00	106.254,50	0,22
EUR	75.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	86.025,00	81.149,25	0,17
EUR	100.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	99.420,00	102.675,00	0,21
EUR	175.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	266.032,00	268.588,25	0,56
EUR	175.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	276.095,75	276.516,62	0,58
EUR	100.000	Enel Finance Intl SA 1.125% EMTN Sen Reg S 18/16.09.26	104.760,00	105.310,50	0,22
EUR	100.000	Espana 1.25% Sen 20/31.10.30	107.941,00	108.336,00	0,23
EUR	150.000	Espana 2.15% Reg S Sen 15/31.10.25	166.267,50	166.182,00	0,35
EUR	75.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	117.480,75	112.085,25	0,23
EUR	75.000	Espana 4.9% 07/30.07.40	113.268,82	125.799,00	0,26
EUR	50.000	Espana 5.15% 13/31.10.44	78.705,25	90.383,25	0,19
EUR	75.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	104.394,09	98.481,00	0,21
EUR	100.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	100.600,00	102.102,50	0,21
EUR	125.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	124.350,00	126.949,37	0,26
EUR	75.000	European Economic Community 1.125% EMTN Ser 75 16/04.04.36	86.748,00	83.304,75	0,17
EUR	200.000	France 1.5% T-Bond Sen 19/25.05.50	212.617,50	232.484,00	0,48
EUR	100.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	185.853,00	173.437,50	0,36
EUR	50.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	72.667,00	72.329,00	0,15
EUR	50.000	France 5.75% OAT 01/25.10.32	81.892,50	81.689,00	0,17

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

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	100.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	94.703,83	102.210,50	0,21
EUR	75.000	Italia 2% BTP 15/01.12.25	75.500,00	81.570,00	0,17
EUR	275.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	333.489,65	341.552,75	0,71
EUR	25.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	34.129,50	36.472,88	0,08
EUR	225.000	Italia 4% BTP Ser 30Y 05/01.02.37	302.608,29	310.676,62	0,65
EUR	100.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	124.534,00	118.757,00	0,25
EUR	75.000	Italia 5.5% BTP 12/01.11.22	84.457,50	80.913,37	0,17
EUR	150.000	Italia 6.5% BTP 97/01.11.27	216.193,10	207.944,25	0,43
EUR	100.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	99.550,90	101.735,50	0,21
EUR	100.000	Mizuho Financial Group Inc 0.956% EMTN Sen Reg S 17/16.10.24	100.350,00	103.331,00	0,22
EUR	100.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	101.365,00	101.623,50	0,21
EUR	50.000	Nestle Finance Intl Ltd 0.75% EMTN Ser 81 Sen 14/08.11.21	50.195,00	50.221,25	0,10
EUR	105.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	111.922,01	121.495,50	0,25
EUR	150.000	Portugal 2.25% OT'S Ser 15Y Sen 18/18.04.34	180.900,50	181.078,50	0,38
EUR	100.000	RTE EDF Transport SA 2.875% EMTN Ser 7 13/12.09.23	108.969,00	107.031,00	0,22
EUR	150.000	Stryker Corp 1% Sen 19/03.12.31	152.604,00	155.023,50	0,32
EUR	100.000	Toyota Motor Finance BV 0.625% EMTN 276 Sen Reg S18/26.09.23	99.492,00	102.017,00	0,21
EUR	100.000	Unilever Fin Netherlands BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/25.03.25	104.990,00	105.352,00	0,22
EUR	100.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	101.986,00	102.387,00	0,21
EUR	100.000	Verizon Communications Inc 1.625% Sen 14/01.03.24	105.481,00	104.646,50	0,22
EUR	100.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	105.244,00	104.646,00	0,22
Summe Anleihen			5.853.715,19	5.905.363,36	12,29
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	35.457	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	1.364.067,16	1.535.465,39	3,20
EUR	107.330	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	2.220.535,67	2.243.197,00	4,67
EUR	11.333	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	545.646,88	665.360,43	1,39
			4.130.249,71	4.444.022,82	9,26
USD	4.787	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	537.204,93	735.287,72	1,53
USD	23.560	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	998.262,90	1.277.938,27	2,66
			1.535.467,83	2.013.225,99	4,19
Summe Indexfonds (OGAW)			5.665.717,54	6.457.248,81	13,45
Summe des Wertpapierbestandes			39.523.834,43	46.875.348,78	97,64
Bankguthaben				1.128.692,68	2,35
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				5.973,99	0,01
Gesamt				48.010.015,45	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO DYNAMIC**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	17,27 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,77 %
Investmentfonds	13,45 %
Finanzen	12,21 %
Gesundheitswesen	12,07 %
Industrie	8,60 %
Staaten und Regierungen	7,07 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,42 %
Rohstoffe	3,02 %
Telekommunikationsdienste	2,59 %
Dienstprogramme	1,70 %
Energie	0,80 %
Immobilien	0,50 %
Internationale Institutionen	0,17 %
Gesamt	<u>97,64 %</u>

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

Vereinigte Staaten von Amerika	52,47 %
Irland	8,53 %
Deutschland	8,08 %
Frankreich	6,52 %
Luxemburg	6,16 %
Schweiz	3,94 %
Italien	3,10 %
Niederlande	2,45 %
Spanien	1,91 %
Vereinigtes Königreich	1,63 %
Kanada	1,24 %
Belgien	0,76 %
Portugal	0,63 %
Japan	0,22 %
Gesamt	<u>97,64 %</u>

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	232.811.064,35
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	6.644.364,74
Bankguthaben	11.113.442,41
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	980.054,25
Ausstehende Zeichnungsbeträge	92.836,58
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.424.348,02
Forderungen aus Terminkontrakten	71.521,34
Sonstige Forderungen	698.781,63
Gesamtaktiva	253.836.413,32

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	378.402,08
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	68.880,33
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	137.447,51
Sonstige Verbindlichkeiten	328.880,04
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	404.410,00
Sonstige Passiva	561.334,12
Gesamtpassiva	1.879.354,08
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	251.957.059,24

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	1.999.003,5279	EUR	126,04	251.957.059,24
				<u>251.957.059,24</u>

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	1.818.077,66
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.327.591,57
Bankzinsen	526,72
Sonstige Erträge	21.623,56
Gesamterträge	4.167.819,51

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	1.892.542,53
Verwaltungsvergütung	667.956,20
Depotgebühren	169.679,83
Bankspesen und sonstige Gebühren	22.508,49
Transaktionskosten	179.635,21
Zentralverwaltungsaufwand	150.132,52
Honorare externer Dienstleister	6.857,09
Sonstiger Verwaltungsaufwand	33.724,25
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	114.099,33
Bezahlte Bankzinsen	43.458,47
Sonstige Aufwendungen	31.928,45
Gesamtaufwendungen	3.312.522,37

Summe der Nettoerträge	855.297,14
------------------------	------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	-2.834.817,61
- aus Terminkontrakten	12.716.437,89
- aus Devisengeschäften	-166.116,65
Realisiertes Ergebnis	10.570.800,77

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	19.129.112,07
- aus Terminkontrakten	164.302,42
Ergebnis	29.864.215,26

Zeichnung von Anteilen	34.665.774,60
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-19.560.813,91
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	44.969.175,95
---	----------------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	206.987.883,29
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	251.957.059,24
--	-----------------------

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	208.620.985,67	206.987.883,29	251.957.059,24

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	112,15	110,47	126,04

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	1.873.783,7932	293.188,0709	-167.968,3362	1.999.003,5279

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	44.466	Barrick Gold Corp	690.461,86	776.629,70	0,31
CAD	11.192	Enbridge Inc	308.609,22	378.372,78	0,15
CAD	6.676	Franco Nevada Corporation	618.542,56	818.071,49	0,33
			1.617.613,64	1.973.073,97	0,79
CHF	7.001	Roche Holding Ltd Pref	1.889.521,89	2.226.146,71	0,88
DKK	30.819	Novo Nordisk AS B	1.647.368,53	2.177.545,76	0,86
EUR	6.692	Air Liquide SA	899.070,20	988.140,72	0,39
EUR	18.049	Airbus SE	1.656.654,17	1.957.233,56	0,78
EUR	36.641	Alstom	1.241.454,82	1.560.540,19	0,62
EUR	15.740	Amundi SA	1.035.036,92	1.170.269,00	0,46
EUR	15.400	Anheuser-Busch InBev SA	1.217.775,33	936.474,00	0,37
EUR	20.511	Atos SE	1.394.659,04	1.052.214,30	0,42
EUR	18.296	BNP Paribas SA A	898.050,30	967.309,52	0,38
EUR	29.173	Danone	1.862.900,88	1.732.001,01	0,69
EUR	82.295	Deutsche Telekom AG Reg	1.220.806,82	1.465.838,54	0,58
EUR	53.778	E.ON SE Reg	532.079,09	524.550,61	0,21
EUR	142.374	EDP-Energias de Portugal SA Reg	538.774,32	636.411,78	0,25
EUR	68.967	ENEL SpA	478.302,33	540.149,54	0,21
EUR	9.113	Faurecia SE	376.800,68	377.004,81	0,15
EUR	26.322	Industria de Diseno Textil SA	628.922,07	782.026,62	0,31
EUR	9.000	Kerry Group Plc A	987.251,40	1.060.200,00	0,42
EUR	50.178	Korian SA	1.450.227,58	1.562.542,92	0,62
EUR	1.479	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	480.131,47	978.062,70	0,39
EUR	40.219	NN Group NV	1.411.458,73	1.599.911,82	0,64
EUR	79.024	Orange SA	1.005.818,44	759.815,76	0,30
EUR	12.983	SAP SE	1.672.079,50	1.542.899,72	0,61
EUR	125.927	Snam SpA	553.399,66	613.894,13	0,24
EUR	11.766	Totalenergies SE	488.258,68	448.931,73	0,18
EUR	12.327	UBISOFT Entertainment SA	736.214,42	727.786,08	0,29
EUR	12.575	Vinci SA	1.085.458,49	1.131.624,25	0,45
EUR	33.979	Vivendi	829.972,43	962.625,07	0,38
			24.681.557,77	26.078.458,38	10,34
SEK	65.000	Securitas AB B	790.576,01	865.923,27	0,34
USD	18.282	Abbott Laboratories	1.067.076,04	1.787.343,78	0,71
USD	1.027	Alphabet Inc C	960.190,83	2.170.678,56	0,86
USD	384	Amazon.com Inc	483.485,03	1.114.033,93	0,44
USD	11.754	American Homes 4 Rent A	254.591,11	385.092,68	0,15
USD	27.693	Apple Inc Reg	2.255.100,32	3.198.543,84	1,27
USD	915	Autozone Inc	928.127,72	1.151.443,16	0,46
USD	727	Booking Holdings Inc Reg	1.220.537,66	1.341.492,18	0,53
USD	15.898	Citigroup Inc	692.110,11	948.544,02	0,38
USD	4.736	Clorox Co	565.309,11	718.547,61	0,29
USD	21.175	Comcast Corp A	696.872,04	1.018.214,29	0,40
USD	23.798	CVS Health Corp	1.481.006,52	1.674.570,01	0,67
USD	10.300	Eaton Corp Public Ltd Cie	761.155,76	1.287.109,12	0,51
USD	7.304	Electronic Arts Inc	624.108,51	885.928,76	0,35
USD	13.854	Emerson Electric Co	804.758,69	1.124.396,15	0,45
USD	8.979	EOG Resources Inc	510.647,72	631.816,29	0,25
USD	3.830	Facebook Inc A	580.422,57	1.123.064,01	0,45
USD	4.018	Home Depot Inc	487.323,89	1.080.536,36	0,43

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	7.842	Honeywell Intl Inc	896.910,81	1.450.617,90	0,58
USD	15.762	Ingredion Inc	1.283.554,72	1.202.952,44	0,48
USD	20.759	JPMorgan Chase & Co	1.456.515,49	2.722.933,77	1,08
USD	4.576	Mastercard Inc A	872.117,25	1.408.881,63	0,56
USD	29.019	Merck & Co Inc	1.523.671,08	1.903.194,16	0,76
USD	19.565	Microsoft Corp	2.511.535,82	4.469.690,08	1,77
USD	12.247	Nasdaq Inc	855.617,84	1.815.670,94	0,72
USD	17.016	Newmont Corp Reg	624.331,65	909.490,71	0,36
USD	7.199	NextEra Energy Inc	385.785,17	444.883,39	0,18
USD	24.608	NiSource Inc Reg	617.420,16	508.429,75	0,20
USD	2.901	Organon & Co	76.252,66	74.029,57	0,03
USD	2.659	Parker Hannifin Corp	639.603,44	688.653,64	0,27
USD	8.516	Pepsico Inc	797.706,71	1.064.105,01	0,42
USD	7.341	Salesforce.com Inc	1.088.707,32	1.512.216,28	0,60
USD	4.561	Sempra Energy Reg	578.360,18	509.564,24	0,20
USD	12.774	Starbucks Corp	623.961,60	1.204.470,35	0,48
USD	6.619	United Rentals Inc	855.555,51	1.780.677,34	0,71
USD	15.674	Verizon Communications Inc	730.313,91	740.609,06	0,29
USD	13.314	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.552.625,75	1.805.664,94	0,72
			32.343.370,70	47.858.089,95	19,01
		Summe Aktien	62.970.008,54	81.179.238,04	32,22
		Geschlossene Investmentfonds			
EUR	14.105	Klepierre Dist	333.351,64	306.501,65	0,12
USD	1.489	Alexandria Real Estate Eq Inc	215.335,10	228.460,67	0,09
USD	2.088	Simon Property Group Inc	286.404,26	229.753,96	0,09
			501.739,36	458.214,63	0,18
		Summe geschlossene Investmentfonds	835.091,00	764.716,28	0,30
		Anleihen			
EUR	4.700.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	4.834.979,82	4.955.186,50	1,97
EUR	3.000.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	3.071.040,00	3.225.045,00	1,28
EUR	3.100.000	Belgium 4% OLO 66 12/28.03.32	4.365.819,00	4.408.556,50	1,75
EUR	3.400.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	5.519.161,00	5.573.790,00	2,21
EUR	3.650.000	Deutschland 2.25% 11/04.09.21	3.980.390,93	3.668.779,25	1,46
EUR	3.200.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	4.784.798,00	4.911.328,00	1,95
EUR	2.600.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	4.445.138,00	4.582.981,00	1,82
EUR	4.600.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	6.626.571,19	6.333.510,00	2,51
EUR	3.250.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	5.270.765,50	5.097.056,25	2,02
EUR	3.000.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	4.950.492,50	4.740.285,00	1,88
EUR	5.900.000	Finland 0% T-Bonds Ser 5y 17/15.04.22	5.963.749,58	5.930.031,00	2,35
EUR	3.100.000	Finland 1.375% Ser 30Y Sen 17/15.04.47	3.606.509,00	3.789.765,50	1,50
EUR	6.200.000	Finland 4% 09/04.07.25	8.030.455,26	7.356.114,00	2,92
EUR	5.300.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.05.25	5.307.062,60	5.513.219,00	2,19
EUR	3.700.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	4.201.276,00	4.145.387,50	1,65
EUR	3.000.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	3.550.228,39	3.682.755,00	1,46
EUR	2.400.000	France 3.25% OAT 13/25.05.45	3.506.852,50	3.741.036,00	1,49
EUR	5.900.000	France 3.25% T-Bond 11/25.10.21	6.611.604,23	5.973.160,00	2,37
EUR	3.000.000	France 8.5% OAT 92/25.04.23	4.455.424,12	3.501.840,00	1,39
EUR	1.500.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	1.494.200,00	1.580.820,00	0,63
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	1.481.240,00	1.372.345,00	0,55
EUR	3.300.000	Netherlands 1.75% Reg S 13/15.07.23	3.630.758,92	3.466.716,00	1,38

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.100.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	3.341.476,00	3.370.531,50	1,34
EUR	5.700.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	6.248.825,09	6.016.663,50	2,39
EUR	3.550.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	4.348.244,00	4.566.986,25	1,81
Summe Anleihen			113.627.061,63	111.503.887,75	44,27
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	13.160	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	579.657,57	558.576,20	0,22
EUR	552.821	iShares Plc MSCI Japan UCITS ETF (Dist) USD Dist	6.717.280,19	7.969.467,54	3,16
EUR	140.323	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) Dist	4.954.295,85	6.317.341,46	2,51
EUR	176.144	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	3.615.621,89	3.681.409,60	1,46
EUR	25.027	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	1.206.272,45	1.469.335,17	0,58
			17.073.127,95	19.996.129,97	7,93
USD	16.559	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.860.928,42	2.543.478,04	1,01
USD	17.572	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P500 UCITS Dist	4.529.882,30	6.354.401,52	2,52
USD	48.490	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	1.974.630,60	2.630.187,89	1,04
USD	157.658	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	6.606.908,76	7.839.024,86	3,11
			14.972.350,08	19.367.092,31	7,68
Summe Indexfonds (OGAW)			32.045.478,03	39.363.222,28	15,61
Summe des Wertpapierbestandes			209.477.639,20	232.811.064,35	92,40
Bankguthaben				11.113.442,41	4,41
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				8.032.552,48	3,19
Gesamt				251.957.059,24	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	44,27 %
Investmentfonds	15,61 %
Technologien	5,91 %
Gesundheitswesen	5,25 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,24 %
Finanzen	4,67 %
Industrie	4,00 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,67 %
Rohstoffe	1,39 %
Dienstprogramme	1,25 %
Telekommunikationsdienste	1,17 %
Energie	0,82 %
Immobilien	0,15 %
Gesamt	<u>92,40 %</u>



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	18,68 %
Frankreich	16,39 %
Deutschland	15,55 %
Irland	11,99 %
Belgien	7,58 %
Finnland	6,77 %
Österreich	4,20 %
Niederlande	4,14 %
Luxemburg	3,22 %
Schweiz	0,88 %
Dänemark	0,86 %
Kanada	0,79 %
Italien	0,45 %
Schweden	0,34 %
Spanien	0,31 %
Portugal	0,25 %
Gesamt	<u>92,40 %</u>

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	96.262.044,22
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	1.322.551,20
Bankguthaben	2.282.212,97
Gründungskosten, netto	222,70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	232.087,78
Ausstehende Zeichnungsbeträge	48.296,12
Forderungen aus Wertpapiererträgen	880.758,53
Forderungen aus Terminkontrakten	14.471,24
Sonstige Forderungen	136.860,87
Gesamtkтива	101.179.505,63

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	76.693,59
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	2.620,22
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	23.283,54
Sonstige Verbindlichkeiten	136.306,17
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	78.600,00
Sonstige Passiva	113.577,33
Gesamtpassiva	431.080,85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	100.748.424,78

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	927.748,2880	EUR	108,59	100.748.424,78
				100.748.424,78

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	414.389,90
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.622.761,27
Bankzinsen	108,72
Sonstige Erträge	5.704,14
Gesamterträge	2.042.964,03

Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	846.888,95
Verwaltungsvergütung	298.902,00
Depotgebühren	75.665,22
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.413,21
Transaktionskosten	41.563,56
Zentralverwaltungsaufwand	91.982,52
Honorare externer Dienstleister	3.085,49
Sonstiger Verwaltungsaufwand	21.395,54
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	49.738,83
Bezahlte Bankzinsen	13.767,36
Sonstige Aufwendungen	15.303,31
Gesamtaufwendungen	1.468.705,99

Summe der Nettoerträge 574.258,04

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	-705.789,21
- aus Terminkontrakten	2.807.782,67
- aus Devisengeschäften	-66.265,02
Realisiertes Ergebnis	2.609.986,48

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	2.632.693,44
- aus Terminkontrakten	49.935,97
Ergebnis	5.292.615,89

Zeichnung von Anteilen 6.882.971,50

Rücknahme von Anteilen -14.007.167,86

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -1.831.580,47

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 102.580.005,25

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 100.748.424,78



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

Entwicklung des Nettovermögens

zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	99.967.973,98	102.580.005,25	100.748.424,78

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
	EUR	103,58	102,96	108,59

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	996.298,2020	64.892,3653	-133.442,2793	927.748,2880



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	7.483	Barrick Gold Corp	114.427,42	130.695,81	0,13
CAD	2.334	Enbridge Inc	64.294,13	78.906,55	0,08
CAD	1.388	Franco Nevada Corporation	121.812,20	170.084,37	0,17
			300.533,75	379.686,73	0,38
CHF	1.460	Roche Holding Ltd Pref	372.779,62	464.244,28	0,46
DKK	6.427	Novo Nordisk AS B	323.852,25	454.105,80	0,45
EUR	1.392	Air Liquide SA	187.015,20	205.542,72	0,20
EUR	3.042	Airbus SE	269.966,13	329.874,48	0,33
EUR	8.134	Alstom	292.852,22	346.427,06	0,34
EUR	3.685	Amundi SA	242.172,67	273.979,75	0,27
EUR	4.222	Anheuser-Busch InBev SA	302.297,18	256.739,82	0,26
EUR	3.717	Atos SE	262.192,87	190.682,10	0,19
EUR	4.991	BNP Paribas SA A	244.628,53	263.874,17	0,26
EUR	6.344	Danone	404.922,63	376.643,28	0,37
EUR	16.080	Deutsche Telekom AG Reg	243.447,53	286.416,96	0,28
EUR	11.939	E.ON SE Reg	116.769,68	116.453,01	0,12
EUR	41.116	EDP-Energias de Portugal SA Reg	154.726,02	183.788,52	0,18
EUR	15.311	ENEL SpA	103.978,70	119.915,75	0,12
EUR	1.847	Faurecia SE	76.369,02	76.410,39	0,08
EUR	5.435	Industria de Diseno Textil SA	130.126,94	161.473,85	0,16
EUR	2.000	Kerry Group Plc A	216.049,52	235.600,00	0,23
EUR	10.647	Korian SA	305.375,15	331.547,58	0,33
EUR	314	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	103.305,56	207.648,20	0,21
EUR	8.366	NN Group NV	295.395,28	332.799,48	0,33
EUR	16.628	Orange SA	198.532,15	159.878,22	0,16
EUR	2.700	SAP SE	356.943,96	320.868,00	0,32
EUR	27.956	Snam SpA	112.379,99	136.285,50	0,14
EUR	2.453	Totalenergies SE	103.914,44	93.594,22	0,09
EUR	2.757	UBISOFT Entertainment SA	158.428,28	162.773,28	0,16
EUR	2.659	Vinci SA	221.887,06	239.283,41	0,24
EUR	8.059	Vivendi	204.180,84	228.311,47	0,23
			5.307.857,55	5.636.811,22	5,60
SEK	12.707	Securitas AB B	156.114,19	169.281,34	0,17
USD	3.477	Abbott Laboratories	131.807,56	339.929,68	0,34
USD	213	Alphabet Inc C	222.610,26	450.199,16	0,45
USD	81	Amazon.com Inc	101.823,47	234.991,53	0,23
USD	2.481	American Homes 4 Rent A	50.664,00	81.284,24	0,08
USD	5.775	Apple Inc Reg	447.421,01	667.012,99	0,66
USD	244	Autozone Inc	247.698,48	307.051,51	0,30
USD	152	Booking Holdings Inc Reg	239.165,93	280.477,05	0,28
USD	3.557	Citigroup Inc	193.505,78	212.226,13	0,21
USD	1.107	Clorox Co	133.701,74	167.954,44	0,17
USD	5.444	Comcast Corp A	178.903,39	261.778,44	0,26
USD	4.963	CVS Health Corp	311.956,50	349.226,45	0,35
USD	2.400	Eaton Corp Public Ltd Cie	176.024,39	299.908,92	0,30
USD	1.823	Electronic Arts Inc	155.226,49	221.118,31	0,22
USD	3.349	Emerson Electric Co	198.932,49	271.806,17	0,27
USD	1.872	EOG Resources Inc	101.254,99	131.725,15	0,13
USD	859	Facebook Inc A	130.584,17	251.883,02	0,25
USD	974	Home Depot Inc	131.073,80	261.931,91	0,26

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	1.741	Honeywell Intl Inc	219.306,78	322.051,23	0,32
USD	3.379	Ingredion Inc	273.509,43	257.884,55	0,26
USD	4.329	JPMorgan Chase & Co	385.512,44	567.829,87	0,56
USD	951	Mastercard Inc A	165.170,88	292.798,61	0,29
USD	6.051	Merck & Co Inc	337.521,70	396.851,30	0,39
USD	4.080	Microsoft Corp	524.348,10	932.089,73	0,93
USD	2.547	Nasdaq Inc	190.824,88	377.603,81	0,38
USD	3.501	Newmont Corp Reg	130.024,39	187.125,47	0,19
USD	1.598	NextEra Energy Inc	84.732,10	98.753,11	0,10
USD	5.409	NiSource Inc Reg	139.640,03	111.756,20	0,11
USD	605	Organon & Co	16.891,05	15.438,78	0,02
USD	513	Parker Hannifin Corp	123.398,49	132.861,72	0,13
USD	1.665	Pepsico Inc	167.912,67	208.047,77	0,21
USD	1.483	Salesforce.com Inc	222.341,32	305.492,00	0,30
USD	1.012	Sempra Energy Reg	143.992,23	113.062,71	0,11
USD	2.613	Starbucks Corp	161.675,69	246.381,79	0,24
USD	1.418	United Rentals Inc	161.622,88	381.477,64	0,38
USD	3.600	Verizon Communications Inc	173.210,44	170.102,88	0,17
USD	2.776	Zimmer Biomet Hgs Inc	314.963,67	376.485,34	0,37
			7.088.953,62	10.284.599,61	10,22
Summe Aktien			13.550.090,98	17.388.728,98	17,28
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	2.941	Klepierre Dist	87.763,15	63.907,93	0,06
USD	589	Alexandria Real Estate Eq Inc	84.919,72	90.371,61	0,09
USD	434	Simon Property Group Inc	51.503,66	47.755,37	0,05
			136.423,38	138.126,98	0,14
Summe geschlossene Investmentfonds			224.186,53	202.034,91	0,20
Anleihen					
EUR	3.100.000	Belgium 0.8% OLO Reg S Ser 74 15/22.06.25	3.227.967,00	3.268.314,50	3,24
EUR	2.200.000	Belgium 0.8% Ser OLO 85 Sen Reg S 18/22.06.28	2.258.482,00	2.365.033,00	2,35
EUR	1.900.000	Belgium 4% OLO 66 12/28.03.32	2.674.504,39	2.702.018,50	2,68
EUR	2.150.000	Belgium 5% OLO Ser 44 04/28.03.35	3.465.328,00	3.524.602,50	3,50
EUR	2.650.000	Deutschland 2.25% 11/04.09.21	2.882.456,84	2.663.634,25	2,64
EUR	1.800.000	Deutschland 2.5% 12/04.07.44	2.593.457,00	2.762.622,00	2,74
EUR	1.500.000	Deutschland 4.25% Ser 07 07/04.07.39	2.483.279,00	2.644.027,50	2,62
EUR	2.900.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	4.193.570,26	3.992.865,00	3,96
EUR	2.000.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	3.266.890,00	3.136.650,00	3,11
EUR	1.800.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	2.989.405,82	2.844.171,00	2,82
EUR	3.900.000	Finland 0% T-Bonds Ser 5y 17/15.04.22	3.942.863,82	3.919.851,00	3,89
EUR	1.750.000	Finland 1.375% Ser 30Y Sen 17/15.04.47	1.944.953,50	2.139.383,75	2,12
EUR	4.100.000	Finland 4% 09/04.07.25	5.331.978,17	4.864.527,00	4,83
EUR	3.400.000	France 0.5% OAT Sen 14/25.05.25	3.433.407,84	3.536.782,00	3,51
EUR	2.300.000	France 1.25% OAT 16/25.05.36	2.611.604,00	2.576.862,50	2,56
EUR	1.800.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	2.135.365,20	2.209.653,00	2,19
EUR	1.350.000	France 3.25% OAT 13/25.05.45	1.869.950,05	2.104.332,75	2,09
EUR	3.900.000	France 3.25% T-Bond 11/25.10.21	4.410.496,84	3.948.360,00	3,92
EUR	1.950.000	France 8.5% OAT 92/25.04.23	2.944.172,77	2.276.196,00	2,26
EUR	1.200.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 0.625% Reg S Sen 17/01.02.27	1.186.740,00	1.264.656,00	1,26
EUR	1.000.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.125% 13/10.07.23	1.138.598,17	1.055.650,00	1,05
EUR	2.150.000	Netherlands 1.75% Reg S 13/15.07.23	2.390.885,24	2.258.618,00	2,24

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.150.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	1.816.669,00	1.845.767,25	1,83
EUR	3.300.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	3.639.259,30	3.483.331,50	3,46
EUR	2.200.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	2.698.036,00	2.830.245,00	2,81
Summe Anleihen			71.530.320,21	70.218.154,00	69,68
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	2.744	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	115.321,92	116.469,08	0,12
EUR	114.992	iShares Plc MSCI Japan UCITS ETF (Dist) USD Dist	1.345.147,66	1.657.724,67	1,65
EUR	30.515	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) Dist	1.039.312,01	1.373.785,30	1,36
EUR	39.263	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	804.156,63	820.596,70	0,81
EUR	5.963	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	268.451,74	350.087,73	0,35
			3.572.389,96	4.318.663,48	4,29
USD	3.767	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	437.305,78	578.614,76	0,57
USD	3.778	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P500 UCITS Dist	980.331,80	1.366.203,56	1,36
USD	10.230	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	447.554,67	554.894,25	0,55
USD	32.878	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	1.367.376,03	1.634.750,28	1,62
			3.232.568,28	4.134.462,85	4,10
Summe Indexfonds (OGAW)			6.804.958,24	8.453.126,33	8,39
Summe des Wertpapierbestandes			92.109.555,96	96.262.044,22	95,55
Bankguthaben				2.282.212,97	2,27
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.204.167,59	2,18
Gesamt				100.748.424,78	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	69,68 %
Investmentfonds	8,39 %
Technologien	3,11 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,91 %
Gesundheitswesen	2,71 %
Finanzen	2,59 %
Industrie	2,10 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,50 %
Dienstprogramme	0,74 %
Rohstoffe	0,69 %
Telekommunikationsdienste	0,61 %
Energie	0,44 %
Immobilien	0,08 %
Gesamt	<u>95,55 %</u>



LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

Geographische Aufgliederung

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

Deutschland	19,97 %
Frankreich	19,72 %
Belgien	12,03 %
Finnland	10,84 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,06 %
Irland	6,40 %
Österreich	6,27 %
Niederlande	4,73 %
Luxemburg	3,47 %
Schweiz	0,46 %
Dänemark	0,45 %
Kanada	0,38 %
Italien	0,26 %
Portugal	0,18 %
Schweden	0,17 %
Spanien	0,16 %
Gesamt	<u>95,55 %</u>

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. Juni 2021

1. Allgemeine Informationen

LUX-PORTFOLIO (die "SICAV") ist am 30. Oktober 1998 auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von 1.500.000,- ECU wurde von der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, der BANQUE RAIFFEISEN S.C. und der FORTUNA BANQUE S.C. gezeichnet.

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.

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, der BANQUE RAIFFEISEN S.C. und der FORTUNA BANQUE S.C. erhältlich.

Die Rechenschaftsberichte, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die Satzung der SICAV sind am Sitz der SICAV sowie an den Schaltern der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, der BANQUE RAIFFEISEN S.C. und der FORTUNA BANQUE S.C. erhältlich.

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

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

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

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

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.

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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

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) Kombiniertes Jahresabschluss

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

h) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs (*settlement price*) oder Schlusskurs bewertet. 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) 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	=	1,4680204	CAD	Kanadischer Dollar
			1,0961535	CHF	Schweizer Franken
			7,4360332	DKK	Dänische Krone
			0,8584356	GBP	Britisches Pfund
			131,5941480	JPY	Japanischer Yen
			10,2046391	NOK	Norwegische Krone
			10,1411988	SEK	Schwedische Krone
			1,1858000	USD	Amerikanischer Dollar

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

j) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Werden nach der Gründung des Fonds weitere Teilfonds aufgelegt, so werden die Gründungskosten, in Verbindung mit der Auflegung des neuen Teilfonds, dem jeweiligen Teilfonds belastet und können maximal über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben werden. Die Gründungskosten sind in der Rubrik 'Sonstige Aufwendungen' enthalten.

k) Transaktionskosten

Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich 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.

l) Sonstige Forderungen / Sonstige Passiva

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

3. Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft

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

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von:

- maximal 0,21% für den Teilfonds LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE,
- maximal 0,23% für den Teilfonds LUX-PORTFOLIO BALANCED,
- maximal 0,25% für den Teilfonds LUX-PORTFOLIO GROWTH,
- maximal 0,27% für den Teilfonds LUX-PORTFOLIO DYNAMIC,
- maximal 0,30% für die Teilfonds LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE und LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY,

zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

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

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

- maximal 0,59% für den Teilfonds LUX-PORTFOLIO DEFENSIVE,
- maximal 0,57% für den Teilfonds LUX-PORTFOLIO BALANCED,
- maximal 0,80% für den Teilfonds LUX-PORTFOLIO GROWTH,
- maximal 0,78% für den Teilfonds LUX-PORTFOLIO DYNAMIC,
- maximal 0,85% für die Teilfonds LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE und LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY,

zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

4. Vergütung der Depotstelle

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

5. Vergütung der Zentralverwaltung

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

6. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

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

7. Besteuerung

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 Quartalsabschlussstag.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der 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. Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2021 bestanden folgende offene Terminkontrakte für die nachstehenden Teilfonds:

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	134	Euro Bund 10 Years FUT 09/21 EUX	EUR	-23.129.740,00	-121.940,00
Kauf	725	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/21 EUX	EUR	29.402.375,00	-567.341,63
Verkauf	170	Euro-BOBL 5 Years FUT 09/21 EUX	EUR	-22.805.500,00	-13.600,00
Verkauf	205	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 09/21 EUX	EUR	-22.988.700,00	4.100,00
Kauf	257	S&P 500 Index FUT 09/21 CME	USD	46.473.697,08	561.334,12
					-137.447,51

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	23	Euro Bund 10 Years FUT 09/21 EUX	EUR	-3.970.030,00	-20.930,00
Kauf	146	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/21 EUX	EUR	5.921.030,00	-114.250,87
Verkauf	30	Euro-BOBL 5 Years FUT 09/21 EUX	EUR	-4.024.500,00	-2.400,00
Verkauf	36	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 09/21 EUX	EUR	-4.037.040,00	720,00
Kauf	52	S&P 500 Index FUT 09/21 CME	USD	9.403.238,32	113.577,33
					<u>-23.283,54</u>

Zum Berichtsdatum haben die Teilfonds LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE und LUX-PORTFOLIO GLOBAL FLEXIBLE SERENITY 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.

10. Veränderungen im Wertpapierbestand

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

11. Ereignisse

Seit dem Ende des Jahres 2019 hat die COVID-19-Epidemie eine große Instabilität auf den Finanzmärkten verursacht und zu einer Vielzahl von Maßnahmen seitens der Regierungen weltweit geführt (Grenzschließungen, Einsperrung der Bevölkerung usw.). Die Weltgesundheitsorganisation erklärte die Coronavirus-Epidemie am 11. März 2020 zur Pandemie. Infolgedessen haben sich die Finanzmärkte seit dem Ausbruch als sehr volatil erwiesen, und die wirtschaftlichen Auswirkungen sind zum jetzigen Zeitpunkt noch unbekannt, obwohl sie voraussichtlich erheblich sein werden.

Im Allgemeinen beobachtet der Verwaltungsrat der SICAV diese außergewöhnlichen Ereignisse genau und verfolgt weiterhin die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Ausbreitung des Virus und zur Überwachung der wirtschaftlichen Auswirkungen.

Was die SICAV betrifft, so wird der Verwaltungsrat von BCEE Asset Management auf dem Laufenden gehalten, die die Entwicklung der SICAV aufmerksam verfolgt, um eventuelle Unregelmäßigkeiten (Nichtverfügbarkeit von Preisen, Liquiditätsrisiko, Risiko des Ausfalls der Gegenpartei, Abweichung der Performance der SICAV von der des Marktes usw.), die durch die Pandemie hervorgerufen werden können, aufzudecken.

12. Ereignisse nach dem Jahresabschluss

Es gab keine Ereignisse nach dem Jahresabschluss.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. Juni 2021

1. Risikomanagement

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

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

2. Vergütungen

Der Gesamtbetrag der Vergütungen des Geschäftsjahres 2020, der von der Verwaltungsgesellschaft an ihr gesamtes Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 1.982.380 EUR, wovon 144.900 EUR variable Vergütungen sind.

In diesem Zeitraum hat die Gesellschaft im Durchschnitt 22 Personen (Vollzeitäquivalenz) beschäftigt.

Die Gesamtsumme der Vergütungen, die von der Gesellschaft an ihr Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 379.279 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 der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

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