



lux | funds



lux | equity

R.C.S. LUXEMBOURG B45423

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2020

Rechtlicher Hinweis

Dieser Bericht ist ein Informationsdokument für die Anteilshaber. 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	4
Kombinierte Vermögensaufstellung	12
LUX-EQUITY GLOBAL	13
Vermögensaufstellung	13
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	16
LUX-EQUITY EUROPE	17
Vermögensaufstellung	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	18
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	20
LUX-EQUITY NORTH AMERICA	21
Vermögensaufstellung	21
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	22
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	24
LUX-EQUITY EMERGING MARKETS	25
Vermögensaufstellung	25
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	26
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	27
LUX-EQUITY LOW VOLATILITY	28
Vermögensaufstellung	28
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	29
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	31
LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND	32
Vermögensaufstellung	32
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	33
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	35
LUX-EQUITY BEST SECTORS	36
Vermögensaufstellung	36
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	37
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	40
LUX-EQUITY GREEN	41
Vermögensaufstellung	41
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	42
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	43
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	44
Zusätzliche Informationen	48



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 Gilbert ERNST Administrateur indépendant Herr Jean GUILL Administrateur indépendant Herr Pit HENTGEN La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Administrateur Herr Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Administrateur Herr Pierre KRIER Administrateur indépendant Herr Guy ROSSELJONG Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 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
Abschlussprüfer	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 LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES 9, Rue Jean Fischbach L-3372 LEUDELANGE FORTUNA BANQUE S.C. 130-132, Boulevard de la Pétrusse L-2330 LUXEMBOURG



Aktivitätsbericht

Lux-Equity

Im zweiten Halbjahr 2020 setzte sich an den internationalen Aktienmärkten der Ende März begonnene starke Aufschwung fort. Die Performance der Aktienindizes kann in drei Phasen aufgeteilt werden. Der erste Zeitraum bestand in einem starken Anstieg bis Anfang September, was auf die Lockerung der Beschränkungen und Ausgangssperren zurückzuführen war. Auch ergriffen die Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt weiterhin Maßnahmen zur Unterstützung der Wirtschaft. Danach bewegten sich die Märkte in eine Phase des Abwartens, und einige Wochen lang blieb die weitere Richtung unklar. Ab Ende Oktober setzte sich an den Märkten dann der Aufwärtstrend in einem beschleunigten Tempo fort, und zwar bis zum Jahresende. Diese Beschleunigung ist vor allem das Ergebnis der Entwicklung mehrerer Impfstoffe mit einer Wirksamkeit von 90% bis 95%. Darüber hinaus sahen die Anleger die Wahl des neuen US-Präsidenten Joe Biden als günstig. Auch wenn Biden die Demokratische Partei vertritt, räumte er der Gesundheitspolitik zunächst Vorrang gegenüber seinen Reformplänen wie den geplanten Änderungen bei der Unternehmensbesteuerung ein, sodass die Anleger optimistisch blieben.

Im Berichtszeitraum wurde in allen Sektoren eine positive absolute Performance erzielt. Die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter (+34,31%), Grundstoffe (+28,26%) und Industrie (+28,07%) konnten sich besonders gut behaupten. Am schwächsten schnitten hingegen der Gesundheits- (+11,34%), der Immobilien- (+9,52%) und der Energiesektor (+4,34%) ab.

Auf geografischer Ebene verbuchten die Schwellenländer (+20,65% in EUR) die besten Ergebnisse. China (15,11% in EUR) schnitt dagegen nicht so gut ab wie die anderen Schwellenländer, aber besser als die Industrieländer. Unter den Letzteren entwickelte sich Europa (+11,06%) schwächer als die US-Märkte (+13,98% in EUR), und dies trotz der starken Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro.

Die folgende Tabelle fasst die verschiedenen anhängigen Sammelklagen (Class Actions) zusammen:

Sammelklage	Betroffene Teilfonds	Beschreibung
Danske Bank	Lux-Equity Best Sectors; Lux-Equity Europe; Lux-Equity Global; Lux-Equity High Dividend; Lux-Equity Low Volatility; Lux-Euro Stocks; Lux-Protect; Lux Protect Mixed	Der Danske Bank wird vorgeworfen, ihre Geldwäschepolitik in ihrer estnischen Tochtergesellschaft vernachlässigt zu haben. Es wurde eine Sammelklage eingebracht, um für die mangelnde Aufsicht durch die Geschäftsleitung Wiedergutmachung zu verlangen. Für die Fonds von Spuerkeess AM wurde das Verfahren im März 2019 eingeleitet, und das Ermittlungsverfahren läuft noch.



Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity Global

Der Teilfonds Lux-Equity Global schloss den Berichtszeitraum mit einer positiven Wertentwicklung von +7,39% ab.

Zunächst kauften wir unsere Absicherungen zurück (Terminkontrakte) und reinvestierten die liquiden Mittel, um uns stärker auf die Aktienmärkte auszurichten. Die Idee besteht nun darin, in den Aktienportfolios strukturell voll investiert zu bleiben und nur wenig Liquidität zu halten, um die Verwaltung von Rücknahmen und Zeichnungen zu erleichtern.

In geografischer Hinsicht verlagerten wir außerdem unser Engagement in Asien (ohne Japan) auf China. Gründe hierfür sind das Wachstumsprofil des Landes und Chinas Erfolg bei der Bekämpfung der Pandemie. Darüber hinaus haben wir unsere Untergewichtung im Grundstoffsektor aufgrund von dessen zyklischem Profil beibehalten. Wir reduzierten ebenfalls unser Engagement im Energiesektor, da dieser mittel- und langfristig nicht in der Lage ist, Wert für die Aktionäre zu schöpfen.

Demgegenüber blieb der Teilfonds in den Sektoren Versorger, Gesundheit und Kommunikationsdienste übergewichtet. Der Sektor Kommunikationsdienste weist in einem Umfeld der Abschwächung des Wirtschaftswachstums weiterhin defensive Merkmale auf. Der Gesundheitssektor profitiert von seinem defensiven Charakter, langfristigem Wachstum und attraktiven Bewertungen. Die Versorger profitieren ihrerseits von einem stabilen Wachstumsprofil und der Begeisterung der Anleger für ESG-Trends. Schließlich haben wir unser Engagement im Technologiesektor erhöht, um vom Übergang in die Cloud und der Digitalisierung der Wirtschaft zu profitieren.

Im Berichtszeitraum waren die wichtigsten Transaktionen bei den Titeln im Teilfonds der Kauf der ETFs Xtrackers MSCI China und Xtrackers MSCI World IT sowie von Titeln wie Cisco, Orange, Facebook und AutoZone. Diese Käufe wurden durch den Verkauf von Titeln wie Cheniere Energy, Nextera Energy, Total und Parkland finanziert. Entsprechend unserer Anlagestrategie waren diese Wertpapiertransaktionen durch Bewertungen gerechtfertigt, die nicht dem erwarteten Gewinnwachstum entsprachen.

Zum Ende des Geschäftsjahres war der Teilfonds in den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen, Gesundheit, Versorger und Technologie stärker investiert. Demgegenüber sind die Sektoren Energie und Grundstoffe nur schwach vertreten.

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



Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity Europe

Der Teilfonds Lux-Equity Europe konnte im Berichtszeitraum ein Plus von +9,98% erzielen.

Wir haben unsere Sektorallokation im Berichtszeitraum nur ein einziges Mal verändert. Ende Oktober haben wir uns zu einer positiven Sicht auf den Technologiesektor entschlossen, da wir der Ansicht sind, dass er von der Digitalisierung der Wirtschaft und dem Übergang zur Cloud profitieren dürfte. Gleichzeitig reduzierten wir unser Engagement im Energiesektor, da Ölwerte nicht in der Lage zu sein scheinen, im aktuellen Umfeld Wert zu schöpfen.

Darüber hinaus haben wir unsere negative Einschätzung von Basisgrundstoffen beibehalten. Es handelt sich um einen zyklischen Sektor, dessen Performance stark mit dem Wirtschaftswachstum korreliert ist.

Demgegenüber blieb der Teilfonds in den Sektoren Versorger, Gesundheit und Kommunikationsdienste übergewichtet. Der Sektor Kommunikationsdienste weist in einem Umfeld der Abschwächung des Wirtschaftswachstums weiterhin defensive Merkmale auf. Der Gesundheitssektor profitiert von seinem defensiven Charakter, langfristigen Wachstum und attraktiven Bewertungen. Die Versorger profitieren ihrerseits von einem stabilen Wachstumsprofil und der Begeisterung der Anleger für ESG-Trends.

Die wichtigsten Transaktionen im Berichtszeitraum waren die Käufe von ETFs und Technologiewerten, darunter der ETF iShares Stoxx Europe 600 Technology, sowie die strategische Steigerung unserer Beteiligungen an SAP. Wir nutzten ebenfalls die Marktchancen, um die Positionierung des Teilfonds im Gesundheits- und Industriesektor zu verstärken. Diese Käufe wurden hauptsächlich durch die Verringerung der Gewichtung von Energietiteln finanziert.

Schließlich ist das Liquiditätsniveau des Teilfonds nun begrenzt, da wir die reinen Aktienportfolios strukturell voll investiert sehen möchten.



Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity North America

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds Lux-Equity North America einen Wertzuwachs von +20,46%.

Wir haben unsere Sektorallokation im Berichtszeitraum nur ein einziges Mal verändert. Ende Oktober haben wir uns zu einer positiven Sicht auf den Technologiesektor entschlossen, da wir der Ansicht sind, dass er von der Digitalisierung der Wirtschaft und dem Übergang zur Cloud profitieren dürfte. Gleichzeitig reduzierten wir unser Engagement im Energiesektor, da Ölwerte nicht in der Lage zu sein scheinen, im aktuellen Umfeld Wert zu schöpfen.

Darüber hinaus haben wir unsere negative Einschätzung von Basisgrundstoffen beibehalten. Es handelt sich um einen zyklischen Sektor, dessen Performance stark mit dem Wirtschaftswachstum korreliert ist.

Demgegenüber blieb der Teilfonds in den Sektoren Versorger, Gesundheit und Kommunikationsdienste übergewichtet. Der Sektor Kommunikationsdienste weist in einem Umfeld der Abschwächung des Wirtschaftswachstums weiterhin defensive Merkmale auf. Der Gesundheitssektor profitiert von seinem defensiven Charakter, langfristigen Wachstum und attraktiven Bewertungen. Die Versorger profitieren ihrerseits von einem stabilen Wachstumsprofil und der Begeisterung der Anleger für ESG-Trends.

Die wichtigsten Transaktionen im Berichtszeitraum waren die Käufe von ETFs und Technologiewerten, darunter der ETF Xtrackers MSCI USA Information Technology, Dynatrace, F5 Networks und Fiserv. Der Teilfonds stockte mit dem Kauf von Cigna und Teladoc ebenfalls im Gesundheitssektor auf. Schließlich hat sich der Teilfonds geringfügig in einigen Titeln mit geringerer Marktkapitalisierung und interessanten Wachstumsprofilen wie MasTec (Industrie) oder Hannon Armstrong (Finanzen) positioniert. Diese Käufe wurden durch die Verringerung der Gewichtung von Energietiteln und den Verkauf von defensiveren Unternehmen finanziert, bei denen wir unsere Gewinne mitnahmen. Beispiele hierfür sind Clorox (Basiskonsumgüter) und Barrick Gold (Goldunternehmen).

Schließlich ist das Liquiditätsniveau des Teilfonds nun begrenzt, da wir die reinen Aktienportfolios strukturell voll investiert sehen möchten.



Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity Emerging Markets

Das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2020/2021 war von einer guten Performance der Aktienmärkte der Schwellenländer geprägt, insbesondere durch den soliden Konjunkturaufschwung in China, Taiwan und Südkorea. Die Widerstandsfähigkeit des chinesischen Binnenmarkts und der sozioökonomischen Strukturen in Taiwan und Korea machten den Weg frei für eine starke Erholung des MSCI Emerging Markets am Ende des Berichtszeitraums (rund +21% in EUR). Der Index verbuchte somit eine Überperformance von knapp 8 Punkten gegenüber dem MSCI World in EUR und legte im Berichtszeitraum um etwas mehr als +13% zu.

Den Berichtszeitraum beendete der Teilfonds mit einem Plus von 16,19%.

Im Berichtszeitraum verringerte der Teilfonds seine Übergewichtung in Osteuropa und Russland zugunsten Chinas. So haben wir eine Position in zwei neuen ETFs aufgebaut, im iShares MSCI China und im iShares MSCI China A. Letzterer bietet den Vorteil eines gezielteren Engagements im chinesischen Binnenmarkt.

Der Teilfonds weist ebenfalls ein gutes Engagement in den dynamischen Volkswirtschaften des Asien-Pazifik-Raums wie Südkorea und Taiwan auf.

Schließlich behielt der Teilfonds sein Teilengagement in Small und Mid Caps bei, die sich insbesondere in Lateinamerika im Vergleich zu Großunternehmen durch ein stärkeres Gewinnwachstum auszeichnen.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity Low Volatility

Im Berichtszeitraum konnte der Teilfonds Lux-Equity Low Volatility eine positive Performance von +6,82% erwirtschaften.

Entsprechend seiner Anlagestrategie „Low Volatility“ ist der Teilfonds stark in den Sektoren Immobilien, Versorger und Basiskonsumgüter engagiert, die sich durch eine hervorragende Berechenbarkeit der zukünftigen Gewinnentwicklung auszeichnen. Im Gegenzug ist der Teilfonds nur in geringem Umfang in eher zyklischen Sektoren wie Industrie, Finanzdienstleistungen und Technologie investiert. Zudem haben wir im Berichtszeitraum unsere Übergewichtung der Gesundheitswerte zulasten von Energietiteln beibehalten. Diese Allokation hat es uns erlaubt, ein Beta von deutlich unter 1 sowie eine kontrollierte Volatilität zu erreichen.

Im vergangenen Berichtszeitraum kauften wir unsere Absicherungen zurück (Terminkontrakte) und investierten unser überschüssiges Liquiditätsniveau, um in vollem Umfang am Aktienmarkt investiert zu sein.

Obwohl unsere globale Sektorallokation im Berichtszeitraum weitgehend stabil blieb, haben wir dennoch geringfügig unsere Allokation im Gesundheitssektor und unser Engagement in bestimmten Themen im Zusammenhang mit Verbrauchertrends erhöht.

Im Oktober konnten wir von den relativ schwachen Märkten und unserer überschüssigen Liquidität profitieren, um in neue Werte anzulegen und nun in vollem Umfang am Aktienmarkt investiert zu sein. Die liquiden Mittel des Teilfonds wurden somit in Werte investiert, die unserer Ansicht nach im Einklang mit der Anlagephilosophie des Teilfonds und dem aktuellen Umfeld stehen. Unter anderem sind Novartis, Sanofi, Cisco, McDonald's, Nestlé, Orange und Air Liquide hervorzuheben. Erwähnenswert ist auch der Neuzugang Sonos Ende Juli, ein überzeugender Wert, der mit vielversprechenden Themen rund um die Bereitstellung von Mitteln für besseres Wohnen in Verbindung steht.

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



Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity High Dividend

Der Teilfonds Lux-Equity High Dividend schloss den Berichtszeitraum mit einem Plus von +5,48% ab.

Im vergangenen Berichtszeitraum wurde die SICAV erheblich umgeschichtet, um sich bei Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung neu zu positionieren und gleichzeitig die Nachhaltigkeit der Dividende sowie den ESG-Score des Portfolios zu stärken.

Das Engagement in die Thematik der Öltanker wurde aufgrund der Normalisierung der Situation neutralisiert. Darüber hinaus betraf diese Thematik Wertpapiere mit geringer Marktkapitalisierung. Das Engagement in Goldunternehmen wurde ebenfalls nach unten korrigiert, da ihre Wertentwicklung durch einen Anstieg des Goldpreises als Reaktion auf die wirtschaftliche Instabilität im Zusammenhang mit der Pandemie unterstützt wurde. Schließlich wurde auch die Gewichtung von Immobilienwerten verringert, da Einkaufszentren durch die pandemiebedingten Schließungen stark beeinträchtigt waren. Demgegenüber steigerte die SICAV ihr Engagement in verschiedenen Sektoren mit qualitativ hochwertigen Unternehmen wie Cisco, Paychex, Air Products Chemicals, Emerson Electric, Starbucks und Ahold Delhaize, die eine solide und nachhaltige Dividende bieten.

Darüber hinaus haben wir unsere Absicherungen (Terminkontrakte) zurückgekauft und die flüssigen Mittel reinvestiert, um uns stärker auf die Aktienmärkte auszurichten. Die Idee besteht nun darin, in den Aktienportfolios strukturell voll investiert zu bleiben und nur wenig Liquidität zu halten, um die Verwaltung von Rücknahmen und Zeichnungen zu erleichtern.

Zum Ende des Geschäftsjahres war der Teilfonds in den Sektoren Basiskonsumgüter, Gesundheit und Grundstoffe (Engagement in defensiven Teilsektoren wie Industriegas und Goldbergbau) stärker investiert, da die Dividenden und das Wachstumspotenzial dort hoch bleiben. Demgegenüber waren die Sektoren Immobilien, Industrie und Energie nur wenig vertreten.

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



Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Lux-Equity Best Sectors

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds Lux-Equity Best Sectors einen Wertzuwachs von +6,59%.

Die Anlagepolitik des Fonds sieht ein Engagement in jenen Sektoren vor, die vom Anlageausschuss übergewichtet wurden. Jeder Sektor ist gleichgewichtet, wobei ein Teil des Gesamtengagements auf Sektor-ETFs entfallen kann.

Wir haben unsere Sektorallokation im Berichtszeitraum nur ein einziges Mal verändert. Ende Oktober haben wir beschlossen, den Technologiesektor hinzuzufügen, da wir der Ansicht sind, dass er von der Digitalisierung der Wirtschaft und dem Übergang zur Cloud profitieren dürfte. Um dies zu erreichen, haben wir unser Engagement in den folgenden drei Sektoren ausgewogen reduziert: Kommunikationsdienste, Gesundheit und Versorger.

Derzeit ist der Teilfonds in die Sektoren Versorger, Gesundheit, Kommunikationsdienste und Technologie investiert. Zur Erleichterung seiner täglichen Verwaltung hält der Teilfonds ca. 2% flüssige Mittel.

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

Luxemburg, den 5. Februar 2021

Der Verwaltungsrat

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



Kombinierte Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	635.673.548,92
Bankguthaben	12.583.366,45
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.275.241,15
Forderungen aus Wertpapiererträgen	596.772,99
Gesamtaktiva	650.128.929,51

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	398.475,50
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	249,07
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	134.350,60
Sonstige Verbindlichkeiten	790.231,16
Gesamtpassiva	1.323.306,33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	648.805.623,18



LUX-EQUITY GLOBAL

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	136.101.069,09
Bankguthaben	2.040.607,47
Ausstehende Zeichnungsbeträge	128.600,72
Forderungen aus Wertpapiererträgen	99.148,37
Gesamtaktiva	138.369.425,65

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	54.982,16
Sonstige Verbindlichkeiten	166.968,22
Gesamtpassiva	221.950,38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	138.147.475,27

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
EUR	410.725,4610	EUR	214,01	87.900.987,27
M	280.928,4507	EUR	114,10	32.053.463,26
USD	85.009,2361	USD	261,87	18.193.024,74
				138.147.475,27



LUX-EQUITY GLOBAL

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	46.516	Parkland Corp Reg	1.082.733,89	1.205.506,62	0,87
CHF	6.006	Roche Holding Ltd Pref	1.451.506,35	1.715.936,47	1,24
DKK	29.699	Novo Nordisk AS B	1.307.344,12	1.702.267,21	1,23
EUR	735.513	AIB Group Plc Reg	756.439,91	1.236.397,35	0,89
EUR	16.380	Airbus SE	1.470.697,67	1.470.596,40	1,06
EUR	49.802	Alstom	1.626.089,17	2.321.271,22	1,68
EUR	92.578	Bureau Veritas SA	1.737.521,95	2.014.497,28	1,46
EUR	45.496	Danone	2.939.630,63	2.445.864,96	1,77
EUR	1.538	Dassault Aviation SA	1.139.053,68	1.379.586,00	1,00
EUR	244.826	Elior Group SA	2.115.702,15	1.351.439,52	0,98
EUR	314.950	ENEL SpA	2.240.977,98	2.606.526,20	1,89
EUR	70.302	Erste Group Bank AG	1.340.783,63	1.753.331,88	1,27
EUR	7.345	Ferrari NV	1.091.397,61	1.385.634,25	1,00
EUR	51.227	Fresenius SE & Co KGaA	1.931.040,87	1.938.429,68	1,40
EUR	58.317	GrandVision NV	1.181.175,08	1.487.083,50	1,08
EUR	98.181	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2.160.190,66	2.268.962,91	1,64
EUR	106.350	Korian SA	2.878.191,10	3.333.009,00	2,41
EUR	2.362	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	831.878,15	1.206.745,80	0,87
EUR	57.205	NN Group NV	1.775.125,52	2.032.493,65	1,47
EUR	264.551	Orange SA	3.148.994,15	2.575.139,43	1,86
EUR	530.298	Snam SpA	2.332.897,20	2.439.901,10	1,77
EUR	48.223	Total SE	1.984.334,68	1.702.271,90	1,23
EUR	26.828	Unilever Plc Reg	1.346.363,45	1.329.729,82	0,96
EUR	66.799	Vivendi	1.665.077,30	1.762.157,62	1,28
			37.693.562,54	40.041.069,47	28,97
SEK	218.848	Securitas AB B	2.271.594,89	2.888.878,21	2,09
USD	18.366	Abbott Laboratories	880.830,97	1.643.423,78	1,19
USD	13.110	Air Products and Chemicals Inc	2.460.660,65	2.927.357,14	2,12
USD	2.351	Alphabet Inc C	2.492.414,29	3.366.026,38	2,44
USD	493	Amazon.com Inc	618.366,84	1.312.247,87	0,95
USD	107.453	American Homes 4 Rent A	2.184.810,59	2.634.512,91	1,91
USD	20.548	Apple Inc Reg	760.815,71	2.228.272,41	1,61
USD	2.192	Autozone Inc	2.055.741,49	2.123.638,84	1,54
USD	1.024	Booking Holdings Inc Reg	1.561.303,31	1.863.946,13	1,35
USD	22.598	Broadridge Fin Solutions Inc	2.091.377,44	2.829.367,11	2,05
USD	51.047	CBRE Group Inc A	2.071.183,29	2.616.596,80	1,89
USD	29.242	Cheniere Energy Inc	1.189.427,88	1.434.616,92	1,04
USD	11.056	Chubb Ltd N	1.196.746,57	1.390.764,56	1,01
USD	56.991	Cisco Systems Inc	1.702.580,68	2.084.298,18	1,51
USD	4.510	Clorox Co	548.711,27	744.245,83	0,54
USD	45.703	Comcast Corp A	1.560.586,85	1.957.205,95	1,42
USD	28.209	Emerson Electric Co	1.640.474,76	1.852.858,23	1,34
USD	15.195	Facebook Inc A	2.501.857,16	3.392.175,71	2,45
USD	48.492	Ingredion Inc	3.675.632,94	3.117.739,16	2,26
USD	26.843	JPMorgan Chase & Co	1.650.456,55	2.787.626,68	2,02
USD	8.694	Mastercard Inc A	1.485.646,50	2.536.152,63	1,84

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY GLOBAL

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	27.784	Merck & Co Inc	1.577.239,85	1.857.413,53	1,34
USD	18.665	Microsoft Corp	1.218.137,30	3.392.832,05	2,46
USD	17.800	Nasdaq Inc	1.100.789,37	1.931.000,33	1,40
USD	27.610	Newmont Corp Reg	1.137.537,29	1.351.391,71	0,98
USD	37.892	NextEra Energy Inc	2.079.390,88	2.389.153,15	1,73
USD	41.855	Pfizer Inc	1.163.730,71	1.259.139,06	0,91
USD	35.648	Public Serv Enterprise Gr Inc	1.627.167,25	1.698.494,93	1,23
USD	21.322	Sempra Energy Reg	2.309.279,05	2.220.199,43	1,61
USD	18.747	Starbucks Corp	920.948,95	1.639.060,20	1,19
USD	42.605	Verizon Communications Inc	2.059.664,00	2.045.638,89	1,48
USD	27.567	Xcel Energy Inc Reg	1.622.037,15	1.502.036,52	1,09
USD	16.970	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.886.344,96	2.137.060,56	1,55
			<u>53.031.892,50</u>	<u>68.266.493,58</u>	<u>49,45</u>
Summe Aktien			<u>96.838.634,29</u>	<u>115.820.151,56</u>	<u>83,85</u>
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	154.221	Klepierre Dist	3.676.657,12	2.836.124,19	2,05
USD	11.971	Alexandria Real Estate Eq Inc	1.738.542,17	1.743.602,17	1,26
USD	19.705	Simon Property Group Inc	1.416.227,27	1.373.359,27	0,99
			<u>3.154.769,44</u>	<u>3.116.961,44</u>	<u>2,25</u>
Summe geschlossene Investmentfonds			<u>6.831.426,56</u>	<u>5.953.085,63</u>	<u>4,30</u>
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	66.874	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	2.174.411,78	2.775.939,74	2,01
EUR	257.493	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	5.146.157,93	5.057.162,52	3,66
			<u>7.320.569,71</u>	<u>7.833.102,26</u>	<u>5,67</u>
USD	152.153	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	5.758.695,87	6.494.729,64	4,70
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>13.079.265,58</u>	<u>14.327.831,90</u>	<u>10,37</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>116.749.326,43</u>	<u>136.101.069,09</u>	<u>98,52</u>
Bankguthaben				2.040.607,47	1,48
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				5.798,71	0,00
Gesamt				<u>138.147.475,27</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY GLOBAL

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nachhaltige Konsumgüter	13,27 %
Finanzen	12,36 %
Gesundheitswesen	11,27 %
Technologien	10,70 %
Industrie	10,68 %
Investmentfonds	10,37 %
Dienstprogramme	7,55 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,17 %
Energie	4,91 %
Immobilien	3,80 %
Telekommunikationsdienste	3,34 %
Rohstoffe	3,10 %
Gesamt	<u>98,52 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	50,69 %
Frankreich	16,59 %
Irland	7,60 %
Niederlande	6,25 %
Luxemburg	3,66 %
Italien	3,66 %
Schweiz	2,25 %
Schweden	2,09 %
Deutschland	1,40 %
Österreich	1,27 %
Dänemark	1,23 %
Vereinigtes Königreich	0,96 %
Kanada	0,87 %
Gesamt	<u>98,52 %</u>

LUX-EQUITY EUROPE**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2020
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	147.599.451,80
Bankguthaben	1.668.647,60
Ausstehende Zeichnungsbeträge	17.481,62
Forderungen aus Wertpapiererträgen	157.560,68
Gesamtaktiva	149.443.141,70

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	11.302,07
Sonstige Verbindlichkeiten	184.668,21
Gesamtpassiva	195.970,28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	149.247.171,42

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	908.668,7099	EUR	141,56	128.634.363,11
M	208.344,3740	EUR	98,94	20.612.808,31
				149.247.171,42



LUX-EQUITY EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	26.867	Nestlé SA Reg	2.664.109,44	2.589.967,38	1,74
CHF	25.542	Novartis AG Reg	1.973.122,81	1.975.505,50	1,32
CHF	16.005	Roche Holding Ltd Pref	3.843.430,79	4.572.687,85	3,06
			8.480.663,04	9.138.160,73	6,12
DKK	71.270	Novo Nordisk AS B	3.369.143,21	4.085.005,69	2,74
DKK	15.839	Vestas Wind Systems A/S	1.082.579,36	3.063.046,47	2,05
			4.451.722,57	7.148.052,16	4,79
EUR	670.173	AIB Group Plc Reg	2.059.469,65	1.126.560,81	0,75
EUR	15.520	Air Liquide SA	1.907.801,72	2.083.560,00	1,40
EUR	17.361	Airbus SE	1.929.884,17	1.558.670,58	1,04
EUR	7.121	Allianz SE Reg	1.470.419,65	1.429.184,70	0,96
EUR	46.929	Alstom	1.366.051,58	2.187.360,69	1,47
EUR	32.172	Amadeus IT Group SA A	1.868.067,37	1.916.164,32	1,28
EUR	41.189	Anheuser-Busch InBev SA	3.475.468,36	2.348.184,89	1,57
EUR	30.291	Atos SE	2.182.329,04	2.265.160,98	1,52
EUR	17.288	CapGemini SE	1.840.732,91	2.192.118,40	1,47
EUR	150.304	Crédit Agricole SA	1.403.805,15	1.551.137,28	1,04
EUR	80.207	Danone	5.264.448,87	4.311.928,32	2,89
EUR	2.359	Dassault Aviation SA	2.577.105,12	2.116.023,00	1,42
EUR	21.303	Deutsche Boerse AG Reg	2.161.432,72	2.966.442,75	1,99
EUR	242.145	Deutsche Telekom AG Reg	3.494.950,80	3.621.278,48	2,43
EUR	231.925	E.ON SE Reg	2.420.557,46	2.102.168,20	1,41
EUR	542.960	EDP-Energias de Portugal SA Reg	2.170.911,00	2.799.501,76	1,88
EUR	437.484	Elior Group SA	3.423.204,04	2.414.911,68	1,62
EUR	335.473	ENEL SpA	2.235.826,86	2.776.374,55	1,86
EUR	59.920	Evonik Industries AG Reg	1.519.981,87	1.598.665,60	1,07
EUR	12.719	Ferrari NV	1.310.188,24	2.399.439,35	1,61
EUR	54.991	Fresenius SE & Co KGaA	2.922.727,39	2.080.859,44	1,39
EUR	127.656	GrandVision NV	2.472.251,76	3.255.228,00	2,18
EUR	23.129	Heineken NV	1.826.689,16	2.109.827,38	1,41
EUR	770.413	Hera SpA	2.805.405,25	2.295.830,74	1,54
EUR	2.134	Hermes Intl SA	819.041,15	1.877.066,40	1,26
EUR	1.015.932	Intesa Sanpaolo SpA	2.317.978,06	1.943.071,54	1,30
EUR	21.255	Kion Group AG	955.027,30	1.512.505,80	1,01
EUR	1.258.206	Koninklijke KPN NV	3.140.754,80	3.129.158,32	2,10
EUR	105.436	Korian SA	2.708.356,88	3.304.364,24	2,21
EUR	259.741	Leonardo SpA	1.803.159,82	1.535.069,31	1,03
EUR	6.791	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.228.701,24	3.469.521,90	2,32
EUR	19.570	Neste Corporation	847.367,30	1.157.761,20	0,78
EUR	75.494	NN Group NV	2.409.102,49	2.682.301,82	1,80
EUR	674.086	Nokia Oyj	2.564.363,56	2.124.044,99	1,42
EUR	227.053	Orange SA	3.055.824,70	2.210.133,90	1,48
EUR	161.474	Red Electrica Corporacion SA	2.778.656,26	2.708.726,35	1,81
EUR	727.622	Saipem SpA Reg	1.899.302,38	1.604.406,51	1,08
EUR	23.245	Sanofi SA	1.834.545,95	1.829.381,50	1,23
EUR	34.257	SAP SE	4.248.770,80	3.673.035,54	2,46
EUR	488.632	Snam SpA	2.166.981,98	2.248.195,83	1,51
EUR	1.000	Telefonica SA	8.284,09	3.245,00	0,00
EUR	434.191	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	2.596.690,79	2.713.693,75	1,82
EUR	54.627	Total SE	2.555.962,81	1.928.333,10	1,29

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	24.604	UBISOFT Entertainment SA	1.498.779,98	1.939.779,36	1,30
EUR	34.265	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	1.995.205,99	2.212.833,70	1,48
EUR	17.997	Vinci SA	1.665.421,17	1.464.235,92	0,98
EUR	92.184	Vivendi	2.272.548,56	2.431.813,92	1,63
			104.480.538,20	105.209.261,80	70,50
GBP	134.881	Imperial Brands Plc	2.455.077,26	2.313.566,50	1,55
GBP	127.736	Prudential Plc	1.842.419,99	1.922.039,45	1,29
GBP	1.614.443	Vodafone Group Plc	2.276.806,34	2.181.092,42	1,46
			6.574.303,59	6.416.698,37	4,30
NOK	113.708	Equinor ASA	1.473.128,17	1.572.246,84	1,05
			125.460.355,57	129.484.419,90	86,76
Summe Aktien					
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	43.994	Icade SA	2.435.527,45	2.767.222,60	1,85
EUR	164.390	Klepierre Dist	3.525.678,75	3.023.132,10	2,03
			5.961.206,20	5.790.354,70	3,88
Summe geschlossene Investmentfonds					
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	121.033	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	5.160.285,82	4.899.415,84	3,28
EUR	128.088	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (DE) Dist	6.480.741,29	7.425.261,36	4,98
			11.641.027,11	12.324.677,20	8,26
			143.062.588,88	147.599.451,80	98,90
		Bankguthaben		1.668.647,60	1,12
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-20.927,98	-0,02
		Gesamt		149.247.171,42	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY EUROPE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	13,72 %
Gesundheitswesen	11,95 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,92 %
Dienstprogramme	10,32 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,16 %
Investmentfonds	8,26 %
Technologien	8,15 %
Telekommunikationsdienste	7,47 %
Industrie	6,95 %
Energie	6,68 %
Rohstoffe	2,47 %
Immobilien	1,85 %
Gesamt	<u>98,90 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	31,89 %
Deutschland	17,70 %
Niederlande	10,14 %
Italien	10,14 %
Schweiz	6,12 %
Dänemark	4,79 %
Vereinigtes Königreich	4,30 %
Irland	4,03 %
Spanien	3,09 %
Finnland	2,20 %
Portugal	1,88 %
Belgien	1,57 %
Norwegen	1,05 %
Gesamt	<u>98,90 %</u>



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2020
(in USD)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	63.405.178,30
Bankguthaben	1.286.163,26
Ausstehende Zeichnungsbeträge	87.623,18
Forderungen aus Wertpapiererträgen	63.041,18
Gesamtaktiva	64.842.005,92

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	27.095,61
Sonstige Verbindlichkeiten	72.783,65
Gesamtpassiva	99.879,26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	64.742.126,66

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD)
A	125.498,4620	USD	178,13	22.355.201,78
M	317.728,4191	USD	133,41	42.386.924,88
				64.742.126,66



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2020
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	30.283	Alimentation Couche Tard Inc B	1.029.693,21	1.031.386,15	1,59
CAD	12.926	BCE Inc	578.925,11	552.376,68	0,85
CAD	25.820	Brookfield Asset Mgt Inc A Ltd voting	884.732,65	1.066.694,20	1,65
CAD	20.984	Enbridge Inc	760.823,03	670.690,62	1,04
CAD	3.221	Franco Nevada Corporation	318.312,82	403.604,93	0,62
CAD	12.447	Nutrien Ltd Reg	551.445,19	598.456,69	0,92
CAD	28.294	Suncor Energy Inc	682.888,98	474.269,37	0,73
			4.806.820,99	4.797.478,64	7,40
USD	11.700	Abbott Laboratories	619.246,48	1.281.033,00	1,98
USD	5.797	Activision Blizzard Inc	267.079,40	538.251,45	0,83
USD	3.003	Air Products and Chemicals Inc	887.606,41	820.479,66	1,27
USD	1.146	Alphabet Inc C	1.361.985,96	2.007.654,48	3,10
USD	497	Amazon.com Inc	982.903,22	1.618.694,21	2,50
USD	29.679	American Homes 4 Rent A	685.435,39	890.370,00	1,38
USD	15.031	Apple Inc Reg	695.678,94	1.994.463,39	3,08
USD	18.543	AT&T Inc	549.903,33	533.296,68	0,82
USD	2.871	Autodesk Inc	471.640,11	876.631,14	1,35
USD	365	Booking Holdings Inc Reg	694.639,62	812.953,55	1,26
USD	10.626	Cheniere Energy Inc	609.047,98	637.878,78	0,99
USD	5.517	Chubb Ltd N	693.784,18	849.176,64	1,31
USD	5.500	Cigna Corp Reg	997.416,56	1.144.990,00	1,77
USD	17.777	Citigroup Inc	891.664,91	1.096.129,82	1,69
USD	18.627	Comcast Corp A	707.354,20	976.054,80	1,51
USD	12.060	ConocoPhillips Reg	442.644,10	482.279,40	0,74
USD	12.530	CVS Health Corp	816.730,32	855.799,00	1,32
USD	17.175	Delta Air Lines Inc	497.710,09	690.606,75	1,07
USD	13.000	Dine Brands Global Inc	326.786,07	754.000,00	1,16
USD	8.433	Duke Energy Corp	685.422,55	772.125,48	1,19
USD	22.632	Dynatrace Inc Reg	801.482,05	979.286,64	1,51
USD	7.100	Eaton Corp Public Ltd Cie	596.588,49	852.994,00	1,32
USD	10.065	EOG Resources Inc	570.730,77	501.941,55	0,78
USD	18.720	Exelon Corp	789.500,23	790.358,40	1,22
USD	5.520	F5 Networks Inc	717.623,04	971.188,80	1,50
USD	8.300	Fiserv Inc	826.062,88	945.038,00	1,46
USD	7.240	FTI Consulting Inc	809.725,83	808.852,80	1,25
USD	83.167	Glu Mobile Inc Reg	648.437,43	749.334,67	1,16
USD	2.891	Home Depot Inc	466.645,10	767.907,42	1,19
USD	5.048	Honeywell Intl Inc	648.808,54	1.073.709,60	1,66
USD	11.312	Ingredion Inc	1.019.828,10	889.915,04	1,37
USD	6.242	Johnson & Johnson	844.503,61	982.365,96	1,52
USD	8.607	JPMorgan Chase & Co	667.764,41	1.093.691,49	1,69
USD	6.281	Keysight Technologies Inc Reg	400.950,42	829.657,29	1,28
USD	8.579	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	584.862,47	675.510,46	1,04
USD	17.842	Mastec Inc	825.001,71	1.216.467,56	1,88
USD	1.455	Mastercard Inc A	285.933,04	519.347,70	0,80
USD	15.286	Merck & Co Inc	915.435,19	1.250.394,80	1,93
USD	9.853	Microsoft Corp	1.039.533,17	2.191.504,26	3,38
USD	16.447	Mondelez Intl Inc	914.926,86	961.656,09	1,49
USD	7.187	Nasdaq Inc	533.365,41	954.002,38	1,47
USD	8.325	Newmont Corp Reg	345.179,49	498.584,25	0,77

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	9.499	NextEra Energy Inc	576.253,28	732.847,85	1,13
USD	4.614	Nike Inc B	221.161,21	652.742,58	1,01
USD	33.935	NiSource Inc Reg	896.692,24	778.468,90	1,20
USD	6.772	Pepsico Inc	759.905,04	1.004.287,60	1,55
USD	3.521	Salesforce.com Inc	588.279,19	783.528,13	1,21
USD	6.546	Sempra Energy Reg	943.285,45	834.025,86	1,29
USD	48.705	Sprouts Farmers Market Inc	1.128.515,38	978.970,50	1,51
USD	6.421	Starbucks Corp	380.220,64	686.918,58	1,06
USD	4.325	Teladoc Health Inc Reg	846.697,75	864.827,00	1,34
USD	13.282	The Howard Hughes Corp Reg	686.167,73	1.048.348,26	1,62
USD	3.280	Ulta Beauty Inc Reg	769.609,71	941.884,80	1,45
USD	2.275	United Health Group Inc	522.915,11	797.797,00	1,23
USD	4.238	United Rentals Inc	507.616,33	982.834,58	1,52
USD	19.490	WestRock Co Reg	616.661,02	848.399,70	1,31
USD	5.710	Zimmer Biomet Hgs Inc	648.384,37	879.853,90	1,36
			<u>39.229.932,51</u>	<u>52.952.312,63</u>	<u>81,78</u>
Summe Aktien			44.036.753,50	57.749.791,27	89,18
Geschlossene Investmentfonds					
USD	5.253	Alexandria Real Estate Eq Inc	870.917,23	936.189,66	1,45
USD	2.813	American Tower Corp	581.963,21	631.405,98	0,98
USD	12.920	Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist	488.588,18	819.515,60	1,27
USD	7.356	ProLogis Inc	608.227,95	733.098,96	1,13
USD	9.625	Simon Property Group Inc	539.259,05	820.820,00	1,27
			<u>3.088.955,62</u>	<u>3.941.030,20</u>	<u>6,10</u>
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
USD	8.400	Bristol Myers Squibb Co Droits d'attribut 31.12.20	0,00	5.796,84	0,01
			<u>0,00</u>	<u>5.796,84</u>	<u>0,01</u>
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
USD	12.317	SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap	557.534,34	673.986,24	1,04
USD	17.150	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA Inform Tec UCITS ETF 1D USD Dist	916.329,50	1.034.573,75	1,60
			<u>1.473.863,84</u>	<u>1.708.559,99</u>	<u>2,64</u>
Summe des Wertpapierbestandes			48.599.572,96	63.405.178,30	97,93
Bankguthaben				1.286.163,26	1,99
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				50.785,10	0,08
Gesamt				<u><u>64.742.126,66</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	16,07 %
Technologien	14,84 %
Nachhaltige Konsumgüter	14,22 %
Gesundheitswesen	12,46 %
Industrie	9,92 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,55 %
Dienstprogramme	6,03 %
Rohstoffe	4,89 %
Energie	4,28 %
Investmentfonds	2,64 %
Immobilien	2,36 %
Telekommunikationsdienste	1,67 %
Gesamt	<u>97,93 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	85,26 %
Kanada	7,40 %
Irland	3,96 %
Schweiz	1,31 %
Gesamt	<u>97,93 %</u>



LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	20.111.449,92
Bankguthaben	362.713,98
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.435,19
Gesamtaktiva	20.479.599,09

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	25.935,98
Gesamtpassiva	25.935,98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20.453.663,11

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	138.389,9648	EUR	147,80	20.453.663,11
				20.453.663,11



LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	6.036	BNP Paribas Fds Russia Equity I Cap	857.370,47	1.024.429,92	5,01
EUR	14.346	F Templeton Inv Fds Eastern Europe I Cap	281.678,19	257.654,16	1,26
			1.139.048,66	1.282.084,08	6,27
USD	6.200	First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Greater China Gr I Cap	608.758,22	785.647,83	3,84
USD	50.883	First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Indi Subcontin III Cap	1.095.517,13	1.194.232,66	5,84
USD	66.053	Ninety One Global Strateg Fd Latin American Smaller Col Cap	1.308.041,27	1.356.580,49	6,63
USD	16.166	Robeco Capital Gh Fds Asian Stars Equities I USD Cap	1.431.705,18	1.959.447,09	9,58
USD	6.895	UBS (Lux) Equity Fd China Opp IA1 USD Cap	1.188.370,06	1.742.739,99	8,52
			5.632.391,86	7.038.648,06	34,41
		Summe Investmentfonds (OGAW)	6.771.440,52	8.320.732,14	40,68
Indexfonds (OGAW)					
EUR	268.999	Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap	1.139.805,50	1.299.856,97	6,36
EUR	54.567	Multi Units Lux Lyxor MSCI East Eu Ex Russia UCITS ETF Cap	955.631,97	931.349,56	4,55
EUR	36.089	Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mkts ETF 1C Cap	1.543.476,24	1.816.936,79	8,88
EUR	90.137	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	1.318.394,12	1.770.290,68	8,66
EUR	19.700	Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap	1.195.546,55	1.644.556,00	8,04
			6.152.854,38	7.462.990,00	36,49
GBP	27.431	iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist	1.034.227,25	1.562.916,52	7,64
USD	234.301	iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	1.156.612,40	1.184.525,98	5,79
USD	190.515	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	1.150.106,56	1.150.548,05	5,63
USD	4.821	iShares VII Plc MSCI Mexico Capped UCITS ETF USD Cap	459.799,65	429.737,23	2,10
			2.766.518,61	2.764.811,26	13,52
		Summe Indexfonds (OGAW)	9.953.600,24	11.790.717,78	57,65
		Summe des Wertpapierbestandes	16.725.040,76	20.111.449,92	98,33
		Bankguthaben		362.713,98	1,77
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-20.500,79	-0,10
		Gesamt		20.453.663,11	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	98,33 %
Gesamt	<u>98,33 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	58,61 %
Irland	39,72 %
Gesamt	<u>98,33 %</u>



LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	93.154.912,47
Bankguthaben	3.046.261,25
Ausstehende Zeichnungsbeträge	43.452,57
Forderungen aus Wertpapiererträgen	82.105,84
Gesamtaktiva	96.326.732,13

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	33.722,35
Sonstige Verbindlichkeiten	116.384,24
Gesamtpassiva	150.106,59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	96.176.625,54

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	407.304,5170	EUR	171,34	69.787.900,80
M	239.492,3524	EUR	110,19	26.388.724,74
				96.176.625,54



LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	21.356	Agnico Eagle Mines Ltd	915.231,19	1.227.645,09	1,28
CAD	9.062	Franco Nevada Corporation	611.357,39	928.005,02	0,97
CAD	232.271	Ivanhoe Mines Ltd A	469.759,55	1.022.380,34	1,06
CAD	27.238	Rogers Communications Inc B Nv	1.181.210,20	1.035.691,10	1,08
CAD	53.493	Suncor Energy Inc	1.044.921,73	732.804,65	0,76
CAD	36.801	Wheaton Precious Metals Corp Reg	789.041,62	1.255.272,39	1,31
			5.011.521,68	6.201.798,59	6,46
CHF	16.154	Nestlé SA Reg	1.602.837,16	1.557.238,73	1,62
CHF	13.191	Novartis AG Reg	950.526,63	1.020.236,99	1,06
CHF	5.719	Roche Holding Ltd Pref	1.617.523,10	1.633.939,51	1,70
			4.170.886,89	4.211.415,23	4,38
DKK	26.266	Novo Nordisk AS B	1.370.374,39	1.505.496,84	1,57
EUR	6.995	Air Liquide SA	924.005,39	939.078,75	0,98
EUR	5.009	Allianz SE Reg	1.048.607,73	1.005.306,30	1,05
EUR	21.511	Alstom	826.527,78	1.002.627,71	1,04
EUR	137.971	Autogrill SpA	778.716,10	754.701,37	0,79
EUR	33.438	Danone	2.234.971,83	1.797.626,88	1,87
EUR	903	Dassault Aviation SA	1.004.897,64	809.991,00	0,84
EUR	72.312	Deutsche Telekom AG Reg	1.068.647,05	1.081.425,96	1,12
EUR	239.701	EDP-Energias de Portugal SA Reg	892.981,45	1.235.898,36	1,29
EUR	150.972	ENEL SpA	865.327,58	1.249.444,27	1,30
EUR	95.525	Engie SA	1.223.731,50	1.195.973,00	1,24
EUR	58.482	GrandVision NV	1.223.901,03	1.491.291,00	1,55
EUR	298.399	Hera SpA	1.005.677,03	889.229,02	0,92
EUR	1.974	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	790.275,82	1.008.516,60	1,05
EUR	117.608	Orange SA	1.108.675,69	1.144.796,27	1,19
EUR	365.352	Saipem SpA Reg	856.724,59	805.601,16	0,84
EUR	11.263	Sanofi SA	935.451,62	886.398,10	0,92
EUR	47.491	Total SE	1.936.066,53	1.676.432,30	1,74
EUR	17.917	Unilever Plc Reg	957.114,73	888.056,11	0,92
EUR	11.347	Vinci SA	1.037.661,43	923.191,92	0,96
EUR	17.583	Vonovia SE	685.731,97	1.050.760,08	1,09
			21.405.694,49	21.836.346,16	22,70
GBP	57.437	Imperial Brands Plc	1.398.264,52	985.196,73	1,02
GBP	70.238	Prudential Plc	1.125.171,53	1.056.868,91	1,10
			2.523.436,05	2.042.065,64	2,12
USD	13.628	Abbott Laboratories	1.044.896,19	1.219.458,74	1,27
USD	1.286	Alphabet Inc C	1.403.731,17	1.841.220,73	1,91
USD	10.583	American Electric Power Co Inc	639.510,76	720.207,92	0,75
USD	41.477	American Homes 4 Rent A	964.323,44	1.016.925,47	1,06
USD	12.888	Apple Inc Reg	576.805,07	1.397.604,38	1,45
USD	45.607	AT&T Inc	1.237.647,88	1.071.965,77	1,11
USD	550	Booking Holdings Inc Reg	874.389,53	1.001.142,94	1,04
USD	26.985	Cisco Systems Inc	927.850,86	986.906,46	1,03
USD	6.440	Clorox Co	1.018.518,08	1.062.736,84	1,11
USD	5.079	Constellation Brands Inc A	838.954,91	909.247,26	0,95
USD	22.756	CVS Health Corp	1.409.907,83	1.270.214,78	1,32
USD	9.326	Dollar Tree Inc	742.382,92	823.456,23	0,86
USD	8.307	Electronic Arts Inc	815.456,98	974.898,01	1,01
USD	14.697	Emerson Electric Co	969.651,93	965.346,43	1,00
USD	12.513	Entergy Corp	976.764,62	1.021.001,90	1,06

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



LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	7.120	F5 Networks Inc	821.430,80	1.023.776,40	1,06
USD	32.160	Firstenergy Corp	941.221,46	804.525,66	0,84
USD	4.556	Home Depot Inc	967.034,30	989.019,88	1,03
USD	13.008	Ingredion Inc	1.070.031,62	836.334,88	0,87
USD	9.282	JPMorgan Chase & Co	1.011.442,18	963.929,18	1,00
USD	12.151	Leidos Holdings Inc	722.960,74	1.043.897,61	1,09
USD	5.729	Mc Donald's Corp	1.080.789,36	1.004.681,94	1,04
USD	29.776	Merck & Co Inc	1.796.372,06	1.990.582,54	2,07
USD	11.108	Microsoft Corp	1.361.787,40	2.019.157,70	2,10
USD	24.345	Mondelez Intl Inc	868.486,51	1.163.331,28	1,21
USD	10.593	Nasdaq Inc	1.045.164,58	1.149.162,16	1,20
USD	24.786	Newmont Corp Reg	776.229,11	1.213.168,96	1,26
USD	21.234	NextEra Energy Inc	762.415,39	1.338.838,75	1,39
USD	59.414	NiSource Inc Reg	1.349.125,83	1.113.891,11	1,16
USD	26.146	NRG Energy Inc	842.165,22	802.371,94	0,83
USD	36.047	Nutanix Inc A	986.056,89	938.883,53	0,98
USD	39.963	Pfizer Inc	1.297.068,94	1.202.221,34	1,25
USD	11.372	Sempra Energy Reg	1.236.973,85	1.184.134,13	1,23
USD	48.058	Sonos Inc Reg	662.627,13	918.663,47	0,96
USD	4.102	Stryker Corp	616.647,70	821.472,77	0,85
USD	1.430	Texas Pacific Land Trust	898.059,03	849.632,23	0,88
USD	14.790	The Howard Hughes Corp Reg	1.020.012,49	954.049,28	0,99
USD	4.749	United Rentals Inc	694.539,22	900.082,21	0,94
USD	22.363	Verizon Communications Inc	1.038.027,39	1.073.738,35	1,12
USD	4.958	Viatis Inc Reg	72.958,83	75.934,06	0,08
USD	7.595	Zimmer Biomet Hgs Inc	1.009.204,28	956.451,09	0,99
			39.389.624,48	43.614.266,31	45,35
Summe Aktien			73.871.537,98	79.411.388,77	82,58
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	10.052	Gecina Reg	1.298.738,06	1.269.567,60	1,32
EUR	74.481	Klepierre Dist	1.571.997,44	1.369.705,59	1,42
			2.870.735,50	2.639.273,19	2,74
USD	1.715	Equinix Inc REIT	658.378,50	1.000.996,00	1,04
USD	14.566	ProLogis Inc	759.918,27	1.186.374,27	1,23
USD	16.072	Simon Property Group Inc	1.329.317,67	1.120.153,78	1,17
			2.747.614,44	3.307.524,05	3,44
Summe geschlossene Investmentfonds			5.618.349,94	5.946.797,24	6,18
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	95.955	iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap	3.433.944,61	3.983.092,05	4,14
EUR	45.013	iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist	1.998.057,27	1.822.126,24	1,89
			5.432.001,88	5.805.218,29	6,03
USD	14.510	iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap	1.677.232,32	1.991.508,17	2,07
Summe Indexfonds (OGAW)			7.109.234,20	7.796.726,46	8,10
Summe des Wertpapierbestandes			86.599.122,12	93.154.912,47	96,86
Bankguthaben				3.046.261,25	3,17
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-24.548,18	-0,03
Gesamt				96.176.625,54	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitswesen	13,08 %
Finanzen	12,86 %
Dienstprogramme	12,01 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,77 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,57 %
Technologien	9,18 %
Investmentfonds	8,10 %
Rohstoffe	6,86 %
Telekommunikationsdienste	5,62 %
Industrie	3,84 %
Immobilien	3,47 %
Energie	2,50 %
Gesamt	<u>96,86 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	48,79 %
Frankreich	14,57 %
Irland	8,10 %
Kanada	6,46 %
Schweiz	4,38 %
Italien	3,85 %
Deutschland	3,26 %
Vereinigtes Königreich	3,04 %
Dänemark	1,57 %
Niederlande	1,55 %
Portugal	1,29 %
Gesamt	<u>96,86 %</u>



LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	84.341.200,76
Bankguthaben	1.855.649,17
Ausstehende Zeichnungsbeträge	30.954,80
Forderungen aus Wertpapiererträgen	142.115,45
Gesamtaktiva	86.369.920,18

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	5.904,92
Sonstige Verbindlichkeiten	109.310,47
Gesamtpassiva	115.215,39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	86.254.704,79

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	434.689,5142	EUR	161,73	70.300.701,44
B	41.611,6722	EUR	106,25	4.421.434,36
M	112.401,6996	EUR	102,60	11.532.568,99
				86.254.704,79



LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	72.233	Barrick Gold Corp	937.185,85	1.344.085,93	1,56
CAD	11.447	Franco Nevada Corporation	987.696,60	1.172.243,82	1,36
CAD	38.288	Nutrien Ltd Reg	1.529.030,62	1.504.496,72	1,74
CAD	36.246	Wheaton Precious Metals Corp Reg	822.357,03	1.236.341,48	1,43
			4.276.270,10	5.257.167,95	6,09
CHF	13.885	Nestlé SA Reg	1.295.341,55	1.338.508,10	1,55
CHF	8.931	Roche Holding Ltd Pref	2.074.934,94	2.551.619,82	2,96
			3.370.276,49	3.890.127,92	4,51
EUR	31.517	Anheuser-Busch InBev SA	1.898.207,43	1.796.784,17	2,08
EUR	52.519	Danone	3.444.925,42	2.823.421,44	3,27
EUR	1.660	Dassault Aviation SA	1.660.071,03	1.489.020,00	1,73
EUR	285.000	EDP-Energias de Portugal SA Reg	984.267,11	1.469.460,00	1,70
EUR	228.337	ENEL SpA	1.259.666,51	1.889.717,01	2,19
EUR	171.678	Eutelsat Communications	1.477.670,07	1.589.738,28	1,84
EUR	72.922	GrandVision NV	1.725.048,20	1.859.511,00	2,16
EUR	468.685	Hera SpA	1.307.520,26	1.396.681,30	1,62
EUR	28.189	Koninklijke Ahold Delhaize NV	697.433,46	651.447,79	0,76
EUR	225.859	Orange SA	2.720.303,39	2.198.511,51	2,55
EUR	48.969	Total SE	1.731.395,81	1.728.605,70	2,00
EUR	23.000	UBISOFT Entertainment SA	1.461.676,74	1.813.320,00	2,10
			20.368.185,43	20.706.218,20	24,00
GBP	467.209	D S Smith Plc	1.442.264,53	1.955.061,22	2,27
GBP	168.075	Imperial Brands Plc	4.621.530,40	2.882.931,55	3,34
			6.063.794,93	4.837.992,77	5,61
NOK	95.088	Equinor ASA	1.074.524,89	1.314.787,06	1,52
NOK	59.500	Mowi ASA Reg	939.046,80	1.084.081,22	1,26
			2.013.571,69	2.398.868,28	2,78
USD	15.172	Abbott Laboratories	739.916,05	1.357.618,73	1,57
USD	8.441	Air Products and Chemicals Inc	2.155.968,15	1.884.807,14	2,18
USD	11.272	Berkshire Hathaway Inc	1.830.769,01	2.136.023,73	2,48
USD	55.118	Cisco Systems Inc	1.850.597,91	2.015.798,05	2,34
USD	42.852	Comcast Corp A	1.578.132,85	1.835.113,44	2,13
USD	45.118	Corteva Inc Reg	1.004.347,94	1.427.728,80	1,66
USD	45.830	CVS Health Corp	2.510.292,58	2.558.179,96	2,97
USD	16.100	Duke Energy Corp	1.285.863,43	1.204.736,84	1,40
USD	11.819	Emerson Electric Co	691.837,57	776.310,09	0,90
USD	16.740	EOG Resources Inc	880.715,22	682.268,55	0,79
USD	6.484	Home Depot Inc	1.493.699,31	1.407.551,55	1,63
USD	35.984	Ingredion Inc	2.668.753,65	2.313.551,23	2,68
USD	32.067	Interactive Brokers Group Inc A	1.269.841,46	1.596.536,16	1,85
USD	11.800	Johnson & Johnson	1.442.808,50	1.517.721,48	1,76
USD	18.995	JPMorgan Chase & Co	1.478.578,21	1.972.617,40	2,29
USD	16.400	Lamb Weston Holdings Inc Reg S	885.148,80	1.055.357,96	1,22
USD	2.967	Mastercard Inc A	732.342,19	865.512,41	1,00
USD	42.516	Merck & Co Inc	2.657.595,50	2.842.275,91	3,30
USD	10.505	Microsoft Corp	924.578,65	1.909.547,32	2,21
USD	32.277	Newmont Corp Reg	1.102.969,40	1.579.821,45	1,83
USD	36.713	NRG Energy Inc	1.167.434,51	1.126.653,44	1,31

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	25.082	Paychex Inc	1.734.988,98	1.910.052,93	2,21
USD	78.767	Pfizer Inc	2.225.383,71	2.369.576,06	2,75
USD	10.000	Sempra Energy Reg	1.404.496,29	1.041.271,66	1,21
USD	21.105	Starbucks Corp	1.585.930,69	1.845.221,40	2,14
USD	9.773	Viatrix Inc Reg	125.187,02	149.678,02	0,17
			37.428.177,58	41.381.531,71	47,98
Summe Aktien			73.520.276,22	78.471.906,83	90,97
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	124.106	Klepierre Dist	1.479.799,06	2.282.309,34	2,65
Summe geschlossene Investmentfonds			1.479.799,06	2.282.309,34	2,65
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
USD	790.817	iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist	3.453.374,49	3.586.984,59	4,16
Summe Indexfonds (OGAW)			3.453.374,49	3.586.984,59	4,16
Summe des Wertpapierbestandes			78.453.449,77	84.341.200,76	97,78
Bankguthaben				1.855.649,17	2,15
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				57.854,86	0,07
Gesamt				86.254.704,79	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Nicht zyklische Konsumgüter	17,82 %
Gesundheitswesen	15,48 %
Rohstoffe	12,37 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,16 %
Dienstprogramme	9,43 %
Finanzen	9,27 %
Technologien	5,55 %
Industrie	4,84 %
Telekommunikationsdienste	4,39 %
Energie	4,31 %
Investmentfonds	4,16 %
Gesamt	<u>97,78 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	47,98 %
Frankreich	16,14 %
Kanada	6,09 %
Vereinigtes Königreich	5,61 %
Schweiz	4,51 %
Irland	4,16 %
Italien	3,81 %
Niederlande	2,92 %
Norwegen	2,78 %
Belgien	2,08 %
Portugal	1,70 %
Gesamt	<u>97,78 %</u>



LUX-EQUITY BEST SECTORS

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	75.397.378,78
Bankguthaben	1.045.603,09
Ausstehende Zeichnungsbeträge	52.840,90
Forderungen aus Wertpapiererträgen	62.876,78
Gesamtaktiva	76.558.699,55

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	6.294,93
Sonstige Verbindlichkeiten	99.089,52
Gesamtpassiva	105.384,45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	76.453.315,10

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	708.361,7836	EUR	107,93	76.453.315,10
				76.453.315,10



LUX-EQUITY BEST SECTORS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	20.531	BCE Inc	761.663,38	717.037,42	0,94
CAD	26.337	Fortis Inc	892.155,29	878.745,33	1,15
			1.653.818,67	1.595.782,75	2,09
CHF	10.325	Novartis AG Reg	828.194,54	798.570,76	1,04
CHF	4.693	Roche Holding Ltd Pref	1.327.940,37	1.340.807,50	1,75
			2.156.134,91	2.139.378,26	2,79
DKK	16.323	Novo Nordisk AS B	852.573,55	935.590,68	1,22
DKK	1.707	Orsted Reg	161.052,83	285.163,19	0,37
			1.013.626,38	1.220.753,87	1,59
EUR	700	ASML Holding NV	219.141,51	278.285,00	0,36
EUR	61.596	Deutsche Telekom AG Reg	908.394,97	921.168,18	1,21
EUR	93.715	E.ON SE Reg	851.276,00	849.432,76	1,11
EUR	131.302	EDP-Energias de Portugal SA Reg	497.175,14	676.993,11	0,89
EUR	183.698	ENEL SpA	1.126.429,40	1.520.284,65	1,99
EUR	18.858	Fresenius SE & Co KGaA	832.796,65	713.586,72	0,93
EUR	75.319	Iberdrola SA	683.316,49	881.232,30	1,15
EUR	84.954	Orange SA	1.098.703,35	826.942,24	1,08
EUR	4.753	Sanofi SA	393.086,88	374.061,10	0,49
EUR	7.020	SAP SE	642.902,65	752.684,40	0,98
EUR	129.940	Snam SpA	532.113,64	597.853,94	0,78
EUR	34.138	Telefonica SA	232.029,55	110.777,81	0,15
			8.017.366,23	8.503.302,21	11,12
GBP	5.084	AstraZeneca Plc	435.691,83	415.944,39	0,54
GBP	24.542	GlaxoSmithKline Plc	502.105,04	367.911,92	0,48
GBP	53.130	National Grid Plc Reg	520.909,86	513.378,07	0,67
GBP	164.813	Vodafone Group Plc	271.921,04	222.660,31	0,29
			1.730.627,77	1.519.894,69	1,98
JPY	7.500	KDDI Corp	164.574,54	182.040,06	0,24
JPY	300	Nintendo Co Ltd	83.215,36	156.343,08	0,20
JPY	4.700	Nippon Telegraph & Teleph Corp	97.606,67	98.432,65	0,13
JPY	3.700	Softbank Group Corp	186.050,93	236.027,47	0,31
			531.447,50	672.843,26	0,88
USD	11.817	Abbott Laboratories	927.662,72	1.057.407,10	1,38
USD	5.445	AbbVie Inc	430.668,77	476.815,75	0,62
USD	3.600	Accenture Plc A	674.748,52	768.515,85	1,01
USD	2.268	Activision Blizzard Inc	134.600,69	172.101,83	0,23
USD	886	Adobe Inc Reg	344.299,05	362.133,31	0,47
USD	2.290	Alphabet Inc C	2.290.412,48	3.278.690,09	4,29
USD	6.324	American Electric Power Co Inc	482.306,59	430.368,98	0,56
USD	2.092	American Water Works Co Inc New	241.768,38	262.389,05	0,34
USD	2.455	Amgen Inc	522.036,52	461.305,66	0,60
USD	36.840	Apple Inc Reg	3.459.850,12	3.995.014,38	5,23
USD	38.296	AT&T Inc	1.002.463,58	900.125,01	1,18
USD	8.511	Bristol Myers Squibb Co	466.435,31	431.462,35	0,56
USD	728	Broadcom Inc Reg	221.039,25	260.505,72	0,34
USD	492	Charter Communications Inc A	129.429,51	266.004,09	0,35
USD	7.555	Cisco Systems Inc	235.205,89	276.304,55	0,36

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY BEST SECTORS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	16.270	CMS Energy Corp	837.752,76	811.239,54	1,06
USD	19.264	Comcast Corp A	618.942,87	824.970,25	1,08
USD	4.087	Consolidated Edison of NY Inc	304.522,33	241.392,20	0,32
USD	6.353	CVS Health Corp	422.509,73	354.617,44	0,46
USD	10.929	Dominion Energy Inc	782.229,70	671.674,40	0,88
USD	8.329	DTE Energy Company	816.762,66	826.433,39	1,08
USD	9.787	Duke Energy Corp	761.882,46	732.345,31	0,96
USD	4.324	Edison Intl	188.689,33	221.995,49	0,29
USD	716	Electronic Arts Inc	65.528,96	84.028,77	0,11
USD	3.128	Eli Lilly & Co	338.455,63	431.621,05	0,56
USD	2.281	Entergy Corp	205.151,69	186.118,86	0,24
USD	4.211	Eversource Energy Inc	319.811,25	297.722,79	0,39
USD	11.314	Exelon Corp	389.652,04	390.386,63	0,51
USD	10.608	Facebook Inc A	1.768.821,71	2.368.160,58	3,10
USD	9.984	Firstenergy Corp	389.578,97	249.763,19	0,33
USD	5.713	Fiserv Inc	470.220,23	531.613,42	0,70
USD	1.450	IBM Corp	140.244,27	149.171,30	0,20
USD	7.600	Intel Corp	293.376,84	309.440,99	0,41
USD	10.272	Johnson & Johnson	1.302.323,87	1.321.189,41	1,73
USD	3.503	Mastercard Inc A	879.857,49	1.021.870,56	1,34
USD	5.529	Medtronic Plc Reg	522.755,89	529.312,73	0,69
USD	20.585	Merck & Co Inc	1.613.030,90	1.376.146,62	1,80
USD	15.833	Microsoft Corp	2.773.416,28	2.878.045,00	3,76
USD	1.177	NetFlix Inc	330.213,01	520.136,65	0,68
USD	31.298	NextEra Energy Inc	1.704.838,17	1.973.390,57	2,58
USD	20.541	NRG Energy Inc	635.847,11	630.364,95	0,82
USD	1.158	NVIDIA Corp	504.835,57	494.203,66	0,65
USD	3.704	Oracle Corp	179.164,37	195.825,24	0,26
USD	5.009	PayPal Holdings Inc	819.065,12	958.734,72	1,25
USD	42.638	Pfizer Inc	1.356.301,40	1.282.694,33	1,68
USD	36.291	PPL Corp Reg	885.103,41	836.389,51	1,09
USD	5.567	Public Serv Enterprise Gr Inc	262.254,28	265.246,89	0,35
USD	2.097	Qualcomm Inc	224.299,43	261.079,58	0,34
USD	1.558	Salesforce.com Inc	314.896,89	283.345,65	0,37
USD	3.699	Sempra Energy Reg	427.293,59	385.166,39	0,50
USD	332	ServiceNow Inc Reg	142.381,95	149.348,45	0,20
USD	208	Shopify Inc A Sub Reg	169.733,93	192.420,40	0,25
USD	14.543	Southern Co	758.171,81	730.121,36	0,96
USD	1.632	Texas Instruments Inc	204.655,30	218.911,54	0,29
USD	7.216	The Walt Disney Co	714.622,88	1.068.482,25	1,40
USD	1.000	Thermo Fisher Scientific Inc	289.191,29	380.663,62	0,50
USD	3.327	United Health Group Inc	852.671,93	953.507,98	1,25
USD	31.085	Verizon Communications Inc	1.546.685,01	1.492.516,96	1,95
USD	5.290	Viatis Inc Reg	76.293,21	81.018,80	0,11
USD	6.158	Visa Inc A	974.085,42	1.100.800,38	1,44
USD	3.661	WEC Energy Group Inc	312.647,87	275.352,92	0,36
USD	5.858	Xcel Energy Inc Reg	345.702,46	319.183,44	0,42
USD	5.299	Zimmer Biomet Hgs Inc	696.342,41	667.311,96	0,87
USD	1.140	Zoom Video Communications Inc A Reg	461.892,94	314.273,29	0,41
			<u>42.957.636,00</u>	<u>46.238.895,13</u>	<u>60,50</u>
Summe Aktien			58.060.657,46	61.890.850,17	80,95
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	5.628	Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap	2.066.830,28	2.320.424,40	3,04
EUR	6.361	Multi Units Lux SICAV Lyxor UCITS ETF MSCI World Hlth Cap	2.061.831,81	2.161.658,63	2,83

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY BEST SECTORS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	306.340	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap	3.547.756,29	4.455.408,96	5,83
EUR	62.422	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Hlth Care UCITS ETF 1C Cap	2.079.567,72	2.181.336,79	2,85
			9.755.986,10	11.118.828,78	14,55
USD	55.937	Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap	2.117.067,98	2.387.699,83	3,12
Summe Indexfonds (OGAW)			11.873.054,08	13.506.528,61	17,67
Summe des Wertpapierbestandes			69.933.711,54	75.397.378,78	98,62
Bankguthaben				1.045.603,09	1,37
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				10.333,23	0,01
Gesamt				76.453.315,10	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY BEST SECTORS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	23,10 %
Dienstprogramme	21,37 %
Gesundheitswesen	19,26 %
Investmentfonds	17,67 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,26 %
Telekommunikationsdienste	7,48 %
Energie	0,78 %
Industrie	0,70 %
Gesamt	<u>98,62 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	58,55 %
Irland	13,50 %
Luxemburg	5,87 %
Deutschland	4,23 %
Schweiz	2,79 %
Italien	2,77 %
Kanada	2,34 %
Vereinigtes Königreich	1,98 %
Dänemark	1,59 %
Frankreich	1,57 %
Spanien	1,30 %
Portugal	0,89 %
Japan	0,88 %
Niederlande	0,36 %
Gesamt	<u>98,62 %</u>



LUX-EQUITY GREEN

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	27.149.535,68
Bankguthaben	1.512.753,41
Ausstehende Zeichnungsbeträge	924.864,38
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.444,80
	<hr/>
Gesamtaktiva	29.588.598,27
	<hr/>

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	398.475,50
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	249,07
Sonstige Verbindlichkeiten	28.391,31
	<hr/>
Gesamtpassiva	427.115,88
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29.161.482,39
	<hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	287.633,1414	EUR	101,38	29.161.482,39
				<hr/>
				29.161.482,39
				<hr/>



LUX-EQUITY GREEN

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2020
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	13.602	Canadian National Railway Co	1.232.736,33	1.221.344,06	4,19
CHF	2.208	Swisscom Ltd Reg	970.970,88	974.015,53	3,34
DKK	26.278	Novo Nordisk AS B	1.513.012,38	1.506.184,65	5,16
DKK	2.061	Vestas Wind Systems A/S	347.123,66	398.569,28	1,37
			1.860.136,04	1.904.753,93	6,53
EUR	42.919	Accor SA	1.296.385,54	1.270.402,40	4,36
EUR	4.069	Air Liquide SA	553.478,08	546.263,25	1,87
EUR	8.933	Alstom	400.300,92	416.367,13	1,43
EUR	7.653	Corbion NV	340.434,00	353.185,95	1,21
EUR	15.831	Danone	825.065,45	851.074,56	2,92
EUR	62.792	EDP Renovaveis SA	1.151.272,19	1.431.657,60	4,91
EUR	115.802	ENEL SpA	947.002,67	958.377,35	3,29
EUR	55.575	Engie SA	693.957,69	695.799,00	2,39
EUR	60.960	Iberdrola SA	684.865,04	713.232,00	2,45
EUR	18.780	Kingspan Group	1.325.864,87	1.083.606,00	3,72
EUR	45.122	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.054.752,78	1.042.769,42	3,58
EUR	185.325	Koninklijke KPN NV	461.229,40	460.903,28	1,58
EUR	12.132	SAP SE	1.245.170,02	1.300.793,04	4,46
EUR	10.375	Siemens Gamesa Rene Energy SA	302.329,82	343.308,75	1,18
EUR	13.782	Veolia Environnement SA	271.581,33	275.777,82	0,94
			11.553.689,80	11.743.517,55	40,29
SEK	64.629	BillerudKorsnas AB	905.987,68	935.387,94	3,21
SEK	60.643	Electrolux AB B	1.184.769,60	1.153.881,65	3,96
			2.090.757,28	2.089.269,59	7,17
USD	1.163	Adobe Inc Reg	464.874,42	475.351,06	1,63
USD	9.800	Atlantica Sustain Infra Plc	279.625,38	304.187,64	1,04
USD	2.891	Autodesk Inc	673.412,01	721.426,89	2,47
USD	17.260	Colgate-Palmolive Co	1.206.845,46	1.206.196,96	4,14
USD	3.257	First Solar Inc	244.584,73	263.307,00	0,90
USD	64.935	NiSource Inc Reg	1.200.262,67	1.217.398,58	4,17
USD	13.455	Sony Corp ADR DR repr spons	1.065.111,20	1.111.719,92	3,81
USD	7.899	T-Mobile US Inc	861.276,90	870.529,71	2,98
USD	12.927	Waste Management Inc	1.243.102,50	1.245.898,26	4,27
			7.239.095,27	7.416.016,02	25,41
		Summe Aktien	24.947.385,60	25.348.916,68	86,93
Geschlossene Investmentfonds					
USD	7.428	Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist	337.056,96	385.058,88	1,32
USD	110.176	Macerich Co Cap	1.014.197,28	960.753,45	3,29
USD	5.584	ProLogis Inc	448.741,26	454.806,67	1,56
		Summe geschlossene Investmentfonds	1.799.995,50	1.800.619,00	6,17
		Summe des Wertpapierbestandes	26.747.381,10	27.149.535,68	93,10
		Bankguthaben		1.512.753,41	5,19
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		499.193,30	1,71
		Gesamt		29.161.482,39	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



LUX-EQUITY GREEN

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Dienstprogramme	19,19 %
Industrie	13,61 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,13 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,64 %
Technologien	8,56 %
Telekommunikationsdienste	7,90 %
Rohstoffe	6,29 %
Finanzen	6,17 %
Gesundheitswesen	5,16 %
Energie	3,45 %
Gesamt	<u>93,10 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	26,73 %
Frankreich	13,91 %
Spanien	8,54 %
Schweden	7,17 %
Dänemark	6,53 %
Niederlande	6,37 %
Deutschland	4,46 %
Kanada	4,19 %
Japan	3,81 %
Irland	3,72 %
Schweiz	3,34 %
Italien	3,29 %
Vereinigtes Königreich	1,04 %
Gesamt	<u>93,10 %</u>



Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 31. Dezember 2020

1. Allgemeine Informationen

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

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

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

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

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

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

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

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

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

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

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

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

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



Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020

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

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

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

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

e) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertvermindernungen) aus Wertpapieren

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

f) Erträge des Wertpapierbestandes

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

g) Kombiniertes Halbjahresabschluss

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

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

1 EUR = 1,2236000 USD Amerikanischer Dollar

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertvermindernungen wird in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

i) 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 werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Umrechnung von Fremdwährungen

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

k) Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

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



Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020

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

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

3. Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft

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

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von 0,30% für den Teilfonds LUX-EQUITY BEST SECTORS und 0,29% für die anderen Teilfonds. Die Verwaltungsgebühr ist am Ende eines jeden Monats zu zahlen und wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats berechnet.

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

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

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

4. Vergütung der Depotstelle

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

5. Vergütung der Zentralverwaltung

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

6. Vergütung der Direktoren

Die Vergütung der Direktoren ist im Abschnitt "Sonstige Aufwendungen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen. Diese Vergütung unterliegt einer jährlichen Zustimmung der Hauptversammlung der Aktionäre.

7. Besteuerung

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

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

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

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



Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020

8. Wertpapierleihe

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

9. Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2020 bestehen keine offenen Terminkontrakte für die Teilfonds der SICAV.

10. Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum steht den Anteilshabern am Sitz der SICAV und an den Schaltern der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg und der Banque Raiffeisen S.C. oder der Fortuna Banque S.C. inklusive des geprüften Jahresabschlusses kostenlos zur Verfügung.

11. Ereignisse

Auflegung des neuen Teilfonds LUX-EQUITY GREEN, die erste Berechnung erfolgte zum 4. Dezember 2020.

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.

Der Verwaltungsrat der SICAV unternimmt alle Anstrengungen, um sicherzustellen, dass die Interessen der Anleger geschützt werden und um negative Auswirkungen auf die künftigen Erträge und die Wertentwicklung der SICAV so gering wie möglich zu halten.

12. Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss

Es gab keine Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss.



Zusätzliche Informationen

zum 31. Dezember 2020

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.