



R.C.S. LUXEMBOURG B45423

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 | 13 |
| Kombinierte Vermögensaufstellung | 16 |
| Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 17 |
| LUX-EQUITY GLOBAL | 18 |
| Vermögensaufstellung | 18 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 19 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 20 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 21 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 23 |
| LUX-EQUITY EUROPE | 24 |
| Vermögensaufstellung | 24 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 25 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 26 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 27 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 29 |
| LUX-EQUITY NORTH AMERICA | 30 |
| Vermögensaufstellung | 30 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 31 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 32 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 33 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 35 |
| LUX-EQUITY EMERGING MARKETS | 36 |
| Vermögensaufstellung | 36 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 37 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 38 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 39 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 40 |
| LUX-EQUITY LOW VOLATILITY | 41 |
| Vermögensaufstellung | 41 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 42 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 43 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 44 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 47 |
| LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND | 48 |
| Vermögensaufstellung | 48 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 49 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 50 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 51 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 53 |
| LUX-EQUITY BEST SECTORS | 54 |
| Vermögensaufstellung | 54 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 55 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 56 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 57 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 60 |
| LUX-EQUITY GREEN | 61 |
| Vermögensaufstellung | 61 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 62 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 63 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 64 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 66 |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss | 67 |
| Zusätzliche Informationen (ungeprüft) | 73 |

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 |
| 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 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 des Verwaltungsrats

Im Berichtszeitraum haben die internationalen Aktienmärkte ihren Ende März 2020 begonnenen Aufschwung fortgesetzt. Bei der Performance der Aktienindizes lassen sich verschiedene Phasen ausmachen. Der erste Zeitraum bestand in einem starken Anstieg bis Anfang September, was auf die Lockerung der Pandemiebeschränkungen und Ausgangssperren zurückzuführen war. Auch ergriffen die Zentralbanken und Regierungen auf der ganzen Welt weiterhin Maßnahmen zur Unterstützung der Wirtschaft. Danach traten die Märkte in eine Phase des Abwartens ein, 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 Ende des Berichtszeitraums. Im Verlauf des ersten Quartals 2021 haben wir eine kurze Zeit lang - von Ende Januar bis Mitte Juni - eine Outperformance von Finanztiteln und eher zyklischen Werten beobachtet, während die ersten Inflationsschübe aufgrund der erholungsbedingten Nachfrageschocks bereits auf der Marktstimmung lasteten. Nichtsdestotrotz hielten die Zentralbanken an ihrem akkommodierenden Kurs fest, womit diese Bewegung nach und nach zum Erliegen kam.

Insgesamt ist der Aufschwung im Wesentlichen das Ergebnis der Entwicklung mehrerer Impfstoffe mit Wirkungsgraden um die 90% bis 95% ab Ende 2020. Überdies haben die Anleger mit Wohlwollen auf die Wahl des neuen US-Präsidenten Joe Biden reagiert, der den Schwerpunkt auf seine Gesundheitspolitik und die Verabschiedung ehrgeiziger Konjunkturpakete gelegt hat. Anfang 2021 schließlich ließen die makro- und mikroökonomischen Kennzahlen eine Aufwärtsdynamik erkennen, die die nun gebotene allgemeine Zuversicht weiter stärkte. Mit dem Aufkommen der hochaggressiven Delta-Variante zum Ende der Berichtsperiode könnte sich das Blatt in den kommenden Monaten insbesondere in Europa jedoch deutlich ändern.

Im Berichtszeitraum wurde in allen Sektoren eine positive absolute Performance erzielt. Finanztitel (+45,5%) wie auch der sehr zyklische Sektor der Nicht-Basiskonsumgüter (+41,3%) konnten sich besonders gut behaupten. Gleich danach liegen eine ganze Reihe an Wachstums- und vom Aufschwung begünstigte Sektoren nahezu gleichauf: Kommunikationsdienste (+39,1%), Industrie (+37,7%), Grundstoffe (+37,3%) und Informationstechnologien (+35,8%). Umgekehrt mussten sich die überaus defensiven Branchen Versorgungsdienstleistungen (+9,5%) und Basiskonsumgüter (+15,0%) mit den bescheidensten Zuwächsen begnügen.

Geografisch gesehen erzielten die Schwellenländer (+33,5%, in EUR gerechnet) im Berichtszeitraum eine überaus beachtliche Performance, wenngleich sich diese seit Mitte Februar wieder abschwächt; belastet werden sie von den Schwierigkeiten am Markt in China, wo die Regierung versucht, bestimmte kapitalistische Auswüchse in den Griff zu bekommen, indem sie beim Zugang zu den Finanzmärkten einen recht nationalistischen Kurs einnimmt. China (+20,7% in EUR) schnitt infolgedessen weniger gut ab als andere Schwellenländer und die Industrieländer. Unter diesen entwickelte sich Europa (+28,0%) weiterhin schwächer als die US-Märkte (+34,5% in EUR).

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

LUX-EQUITY GLOBAL

Der Teilfonds LUX-EQUITY GLOBAL konnte den Berichtszeitraum mit einer positiven Wertentwicklung von +22,8% abschließen.

Zunächst haben wir unsere Absicherungen (Terminkontrakte) ab Beginn des vierten Quartals 2020 zurückgekauft und die liquiden Mittel reinvestiert, um uns stärker auf die Aktienmärkte auszurichten. Unser Ziel ist es nun, strukturell voll in den Aktienportfolios investiert zu bleiben.

In geografischer Hinsicht haben wir außerdem unser Engagement in Asien (ohne Japan) und in geringerem Maße in Europa auf China verlagert. Gründe hierfür sind das Wachstumsprofil der Volksrepublik und ihr Erfolg bei der Pandemiebekämpfung.

Darüber hinaus haben wir unsere Sektorallokation mehrmals verändert. Im Oktober 2020 haben wir ein zweifaches 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 des Teilfonds 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).

Im Berichtszeitraum bestanden die wichtigsten Transaktionen bei den Titeln im Teilfonds im 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.

Zum 30. Juni 2021 weist der Teilfonds eine positive Gewichtung der Sektoren Technologie, Kommunikationsdienstleistungen, Gesundheit, Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter auf. Umgekehrt kommen in ihm auch unsere traditionell gehegte Vorsicht gegenüber dem Energiesektor und unser Rückzug aus dem höchst defensiven Versorgersektor zum Ausdruck.

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

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

LUX-EQUITY EUROPE

Der Teilfonds LUX-EQUITY EUROPE konnte im Berichtszeitraum ein Plus von +22,1% erzielen.

Unsere Sektorallokation haben wir im Berichtszeitraum mehrmals geändert. Im Oktober 2020 haben wir ein zweifaches 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 vorsichtigere 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 des Teilfonds gegenüber den vom Aufschwung begünstigten Sektoren angehoben. So haben wir uns ab Januar für eine Übergewichtung von Industrierwerten 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).

Die wichtigsten Transaktionen bestanden in den Käufen von ETFs und Technologiewerten, darunter der ETF iShares Stoxx Europe 600 Technology, TeamViewer und Avast sowie die strategische Steigerung unserer Beteiligung an SAP. Überdies haben wir die Marktchancen genutzt, um die Positionierung des Teilfonds in zyklischeren Branchen zu verstärken. Um diese Käufe zu finanzieren, haben wir vornehmlich die Gewichtung von Energietiteln reduziert und Titel abgestoßen, denen es an Katalysatoren fehlte, wie zum Beispiel Elixior, Atos oder die AIB Group zum Ende des Berichtszeitraums.

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

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

LUX-EQUITY NORTH AMERICA

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds LUX-EQUITY NORTH AMERICA einen Wertzuwachs von +40,8%.

Unsere Sektorallokation haben wir im Berichtszeitraum mehrmals geändert. Im Oktober 2020 haben wir ein zweifaches 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 vorsichtigere 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 des Teilfonds gegenüber den vom Aufschwung begünstigten Sektoren angehoben. So haben wir uns ab Januar für eine Übergewichtung von Industrierwerten 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).

Die wichtigsten Bewegungen im Berichtszeitraum bestanden in den Käufen von ETFs und Technologiewerten, darunter der ETF Xtrackers MSCI USA Information Technology, Dynatrace, Datadog, F5 Networks und Fiserv. Zudem hat der Teilfonds sein Engagement im Sektor Kommunikationsdienstleistungen mit dem Kauf von Snap und Magnite sowie im Gesundheitssektor mit der Aufnahme von Positionen insbesondere bei Regeneron und Vertex erhöht. Nicht zuletzt hat sich der Teilfonds in geringem Umfang bei Titeln mit geringerer Marktkapitalisierung und interessanten Wachstumsprofilen wie MasTec (Industrie) positioniert. Diese Käufe wurden hauptsächlich durch die Verringerung der Gewichtung von Titeln aus dem Energie- und dem Kommunikationsdienstleistungssektor finanziert. Auch bei defensiveren Unternehmen wie Clorox (Basiskonsumgüter) haben wir Gewinne mitgenommen.

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

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Der Berichtszeitraum war von einer guten Performance der Aktienmärkte der Schwellenländer geprägt, der insbesondere der solide Konjunkturaufschwung in China, Taiwan und Südkorea zugutekam. So wurde dank der Widerstandsfähigkeit des chinesischen Binnenmarkts und der sozioökonomischen Strukturen in Taiwan und Korea der Weg für eine starke Erholung des MSCI Emerging Markets zum Ende des Berichtszeitraums frei. Aufgrund seit Mitte Februar aufkeimender politischer Ungewissheiten bezüglich des chinesischen Markts könnte sich das Blatt in den kommenden Monaten jedoch wenden.

Den Berichtszeitraum beendete der Teilfonds mit einem Plus von 28,5%.

Im Verlauf des zweiten Halbjahrs 2020 hat der Teilfonds seine Übergewichtung in Osteuropa und Russland zugunsten Chinas reduziert. So haben wir eine Position in zwei neuen ETFs aufgebaut, dem iShares MSCI China und dem iShares MSCI China A. Letzterer bietet den Vorzug eines gezielteren Engagements im chinesischen Binnenmarkt und einer Eingrenzung der politischen Risiken, die die in Hongkong notierten *H-Aktien* sowie die direkt an US-Börsen gehandelten ADRs im Fall von Eingriffen der chinesischen Regierung belasten könnten.

Der Teilfonds weist zudem ein stattliches 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 des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY

Im Berichtszeitraum konnte der Teilfonds LUX-EQUITY LOW VOLATILITY eine positive Performance von +21,6% 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 haben wir unsere Absicherungen (Terminkontrakte) zurückgekauft und unser überschüssiges Liquiditätsniveau investiert, um in vollem Umfang am Aktienmarkt investiert zu sein.

Obwohl unsere globale Sektorallokation im Berichtszeitraum weitgehend stabil blieb, haben wir unsere Allokation im Gesundheitssektor und unser Engagement in bestimmten Themen im Zusammenhang mit Verbrauchertrends geringfügig 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 Titel 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 wie den erhöhten Ausgaben für die Verschönerung des eigenen Zuhauses in Verbindung steht.

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

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND

Der Teilfonds LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND hat den Berichtszeitraum mit einem Plus von +20,2% abgeschlossen.

In der vergangenen Periode wurde der Teilfonds erheblich umgeschichtet, um sich bei Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung neu zu positionieren und gleichzeitig die Dividendennachhaltigkeit sowie den ESG-Score des Portfolios zu verbessern.

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 hart von den pandemiebedingten Schließungen getroffen wurden und bis heute relativ stark unter Druck stehen. Demgegenüber steigerte der Teilfonds sein 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 abwerfen.

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 weist der Teilfonds in den Sektoren Basiskonsumgüter, Gesundheit und Grundstoffe (Engagement in defensiven Teilsektoren wie Industriegas und Goldbergbau) eine positive Gewichtung auf, 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 des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

LUX-EQUITY BEST SECTORS

Im Berichtszeitraum erzielte der Teilfonds LUX-EQUITY BEST SECTORS einen Wertzuwachs von +22,6%.

Die Anlagepolitik des Teilfonds 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.

Im Berichtszeitraum haben wir mehrmals Änderungen an unserer Sektorallokation vorgenommen und insbesondere unsere Überzeugungen im Einkauf angepasst. Ende Oktober haben wir beschlossen, den Technologiesektor in unsere Favoritenliste aufzunehmen, da wir der Ansicht sind, dass er von der Digitalisierung der Wirtschaft und der Umlenkung von Mitteln in die Cloud profitieren dürfte. Im Januar haben wir uns dann dazu entschieden, unser Exposure gegenüber Industriewerten zulasten von Versorgungsdienstleistungen auszuweiten. Unsere Absicht war es, am Aufschwung zu partizipieren und die günstige Dynamik zu nutzen, die aus den konjunkturellen Frühindikatoren spricht. Der Versorgersektor schien uns zu defensiv und zu wenig attraktiv, insbesondere in einem Umfeld vorübergehender Inflationsspitzen, die sich trotz allem letztlich auf die Zinsen auswirken könnten.

Zum 30. Juni 2021 ist der Teilfonds in den Sektoren Industrie, Gesundheit, Kommunikationsdienste und Technologie investiert. Zur Erleichterung seiner täglichen Verwaltung hält er ca. 2% flüssige Mittel.

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

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

LUX-EQUITY GREEN

Der am 4. Dezember 2020 aufgelegte Teilfonds LUX-EQUITY GREEN verfolgt eine Anlagestrategie, in deren Rahmen die Energiewende gefördert werden soll, um letztendlich die Einführung einer nachhaltigen Wirtschaftlich zu begleiten.

Hierfür befolgt die Titelauswahl ein strenges und transparentes Verfahren. Unser „Best-in-Class“-Ansatz für den Teilfonds wird zunächst durch eine Reihe von Filtern und Ausschlüssen umgesetzt.

Da der Fonds das Ziel verfolgt, die von den Übereinkommen von Paris festgelegte maximale Erderwärmung von 2 °C einzuhalten, optimieren wir unsere Titelauswahl anhand eines *Temperature Ratings*, das unser Partner CDP bereitstellt. Wir achten ebenfalls besonders auf die Treibhausgasemissionen in der Vergangenheit.

Zum Ende des Berichtszeitraums lag das aggregierte *Temperature Rating* des Portfolios bei 1,98 °C.

Den Berichtszeitraum beendete der Teilfonds mit einem Plus von +11,04 %, was gleichzeitig auch seine Performance seit seiner Auflegung ist.

Seit seiner Auflegung sowie während des Berichtszeitraums hat der Teilfonds seine Strategie nicht geändert und legt die Kapitalzuflüsse weiterhin anhand desselben Modells an. Wir haben trotzdem neue Positionen in das Portfolio aufgenommen, wie beispielsweise Fnac Darty (Programm zum Recycling/zur Reparatur, umfassende Umweltziele), Republic Services (Thema der Abfallwirtschaft) oder Faurecia (Kohlenstoffneutralität im Jahr 2030 und unter seinen Konkurrenten ehrgeizigstes - von der SBTi bestätigtes - Ziel zur Verringerung der Emissionen).

Zum aktuellen Zeitpunkt besteht der Teilfonds also aus Unternehmen, deren Umweltauswirkungen umfassend sind und die gute Umweltratings aufweisen. Hervorzuheben sind zahlreiche Industrieunternehmen oder Versorger, bei denen es sich um die wichtigsten Akteure der Energiewende handelt (z. B. EDP Renovaveis). Wir investieren ebenfalls in Unternehmen, die mittels ihrer Tätigkeiten den Übergang zu einer kohlenstoffneutralen Wirtschaft unterstützen, jedoch bezüglich ihrer Umweltauswirkungen weniger Daten veröffentlichen (z. B. Vestas Wind). Schließlich bevorzugen wir Unternehmen, die traditionelleren Tätigkeiten nachgehen, jedoch keine Mühen scheuen, um ihre Umweltauswirkungen zu verringern, die Umweltrichtlinien erstellen und genaue, bezifferte und ehrgeizige Ziele verfolgen.

Hieraus entsteht dann letztendlich ein Portfolio, das besonders auf die Industrie und die Versorger ausgerichtet ist. Genauer gesagt fokussiert es sich auf Themen wie die Erzeugung erneuerbarer Energien, den Eisenbahnverkehr, die Abfallwirtschaft oder die Wärmedämmung.

Zum Ablauf des vergangenen Berichtszeitraums hatte der Teilfonds am Devisenmarkt keine Absicherung vorgenommen und verfügt darüber hinaus über keine Absicherung in Terminkontrakten.

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 Aktionäre der
LUX-EQUITY

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LUX-EQUITY (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.

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

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

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.
- 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



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

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 | 765.037.888,12 |
| Bankguthaben | 18.207.354,75 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 5.908.439,82 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 637.509,42 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 447.082,98 |
| | <hr/> |
| Gesamtaktiva | 790.238.275,09 |
| | <hr/> |

Passiva

| | |
|---|----------------|
| Bankverbindlichkeiten | 81.960,17 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 2.211.023,15 |
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 422.182,64 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 992.620,56 |
| | <hr/> |
| Gesamtpassiva | 3.707.786,52 |
| | <hr/> |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 786.530.488,57 |
| | <hr/> |

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

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

Erträge

| | |
|------------------------|----------------------|
| Nettodividendenerträge | 13.598.716,17 |
| Bankzinsen | 1.250,63 |
| Sonstige Erträge | 467.585,82 |
| Gesamterträge | 14.067.552,62 |

Aufwendungen

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| Anlageberatungsgebühr | 4.703.651,62 |
| Verwaltungsvergütung | 1.951.767,33 |
| Depotgebühren | 510.290,45 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 72.679,24 |
| Transaktionskosten | 1.495.796,31 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 690.357,49 |
| Honorare externer Dienstleister | 50.183,66 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 229.752,05 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 287.287,46 |
| Bezahlte Bankzinsen | 119.367,28 |
| Sonstige Aufwendungen | 147.028,84 |
| Gesamtaufwendungen | 10.258.161,73 |

Summe der Nettoerträge 3.809.390,89

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|-------------------------------|----------------------|
| - aus Wertpapieren | 24.272.921,59 |
| - aus Terminkontrakten | -1.344.094,63 |
| - aus Devisentermingeschäften | 100,15 |
| - aus Devisengeschäften | -489.284,79 |
| Realisiertes Ergebnis | 26.249.033,21 |

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|------------------------|-----------------------|
| - aus Wertpapieren | 115.586.959,23 |
| - aus Terminkontrakten | -27.556,93 |
| Ergebnis | 141.808.435,51 |

Zeichnung von Anteilen 153.058.242,87

Rücknahme von Anteilen -119.731.095,23

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 175.135.583,15

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 613.944.882,37

Bewertungsdifferenz -2.549.976,95

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 786.530.488,57

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

| | |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 159.519.598,58 |
| Bankguthaben | 3.857.372,87 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 1.084.509,35 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 148.254,96 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 43.786,52 |
| Gesamtaktiva | 164.653.522,28 |

Passiva

| | |
|---|-----------------------|
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 72.428,92 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 202.039,72 |
| Gesamtpassiva | 274.468,64 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 164.379.053,64 |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|---------------------|---------------------------|-----------------------|---|--|
| EUR | 417.883,6916 | EUR | 244,68 | 102.246.931,64 |
| M | 321.137,5946 | EUR | 130,65 | 41.958.118,39 |
| USD | 82.451,4606 | USD | 290,14 | 20.174.003,61 |
| | | | | 164.379.053,64 |

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

| | |
|------------------------|---------------------|
| Nettodividendenerträge | 2.394.367,87 |
| Bankzinsen | 55,38 |
| Sonstige Erträge | 76.408,80 |
| Gesamterträge | 2.470.832,05 |

Aufwendungen

| | |
|-------------------------------------|---------------------|
| Anlageberatungsgebühr | 983.888,20 |
| Verwaltungsvergütung | 412.165,92 |
| Depotgebühren | 108.201,89 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 13.011,32 |
| Transaktionskosten | 426.890,12 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 132.549,01 |
| Honorare externer Dienstleister | 10.627,55 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 41.363,26 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 58.765,13 |
| Bezahlte Bankzinsen | 17.182,34 |
| Sonstige Aufwendungen | 31.318,32 |
| Gesamtaufwendungen | 2.235.963,06 |

Summe der Nettoerträge 234.868,99

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|------------------------------|----------------------|
| - aus Wertpapieren | 15.281.332,85 |
| - aus Terminkontrakten | -470.992,76 |
| - aus Devisengeschäften | -73.956,49 |
| Realisiertes Ergebnis | 14.971.252,59 |

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|--------------------|----------------------|
| - aus Wertpapieren | 14.897.772,05 |
| Ergebnis | 29.869.024,64 |

Zeichnung von Anteilen 20.804.514,39

Rücknahme von Anteilen -19.499.291,78

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 31.174.247,25

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 133.204.806,39

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 164.379.053,64

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

| Nettovermögen | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|---------------|---------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 136.440.146,47 | 133.204.806,39 | 164.379.053,64 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| EUR | EUR | 208,11 | 199,28 | 244,68 |
| M | EUR | 110,42 | 106,07 | 130,65 |
| USD | USD | 236,97 | 223,86 | 290,14 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|-------------|----------------|---------------------------------------|
| EUR | 426.914,0557 | 46.301,4056 | -55.331,7697 | 417.883,6916 |
| M | 290.260,1181 | 87.209,9748 | -56.332,4983 | 321.137,5946 |
| USD | 87.030,0943 | 1.875,8855 | -6.454,5192 | 82.451,4606 |

LUX-EQUITY GLOBAL**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 | 25.700 | Royal Bank of Canada | 1.860.260,97 | 2.198.649,96 | 1,34 |
| CHF | 17.010 | Nestlé SA Reg | 1.483.954,30 | 1.787.972,36 | 1,09 |
| CHF | 32.436 | Novartis AG Reg | 2.344.711,30 | 2.495.091,67 | 1,52 |
| CHF | 9.306 | Roche Holding Ltd Pref | 2.347.510,82 | 2.959.080,31 | 1,80 |
| | | | 6.176.176,42 | 7.242.144,34 | 4,41 |
| EUR | 23.376 | Airbus SE | 2.148.777,27 | 2.534.893,44 | 1,54 |
| EUR | 12.557 | Allianz SE Reg | 2.538.711,50 | 2.640.737,10 | 1,61 |
| EUR | 28.457 | BASF SE Reg | 1.999.019,24 | 1.890.683,08 | 1,15 |
| EUR | 33.912 | BNP Paribas SA A | 1.700.021,06 | 1.792.927,44 | 1,09 |
| EUR | 143.640 | Deutsche Telekom AG Reg | 2.153.020,02 | 2.558.515,68 | 1,56 |
| EUR | 102.967 | ENEL SpA | 732.645,75 | 806.437,54 | 0,49 |
| EUR | 80.037 | Iberdrola SA | 835.824,55 | 822.780,36 | 0,50 |
| EUR | 8.337 | Linde PLC Reg | 1.779.048,31 | 2.028.808,95 | 1,23 |
| EUR | 4.818 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 2.140.805,59 | 3.186.143,40 | 1,94 |
| EUR | 25.835 | Sanofi SA | 1.985.437,99 | 2.282.780,60 | 1,39 |
| EUR | 24.516 | SAP SE | 2.520.717,49 | 2.913.481,44 | 1,77 |
| EUR | 16.807 | Siemens AG Reg | 2.189.849,48 | 2.245.751,34 | 1,37 |
| EUR | 22.734 | Totalenergies SE | 935.484,41 | 867.415,77 | 0,53 |
| EUR | 26.828 | Unilever Plc Reg | 1.346.363,45 | 1.324.364,22 | 0,81 |
| | | | 25.005.726,11 | 27.895.720,36 | 16,98 |
| GBP | 33.103 | Diageo Plc | 1.114.141,78 | 1.334.631,10 | 0,81 |
| GBP | 23.352 | Rio Tinto Plc | 1.642.452,93 | 1.618.304,85 | 0,98 |
| | | | 2.756.594,71 | 2.952.935,95 | 1,79 |
| USD | 10.142 | 3M Co | 1.482.236,36 | 1.698.857,70 | 1,03 |
| USD | 23.951 | Abbott Laboratories | 1.412.455,95 | 2.341.574,83 | 1,42 |
| USD | 19.895 | AbbVie Inc | 1.749.273,70 | 1.889.840,45 | 1,15 |
| USD | 5.188 | Adobe Inc Reg | 1.972.164,63 | 2.562.236,73 | 1,56 |
| USD | 1.726 | Alphabet Inc C | 1.829.820,10 | 3.648.092,70 | 2,22 |
| USD | 1.150 | Amazon.com Inc | 2.291.384,12 | 3.336.299,54 | 2,03 |
| USD | 52.856 | Apple Inc Reg | 4.089.385,84 | 6.104.872,46 | 3,71 |
| USD | 82.308 | AT&T Inc | 1.946.039,79 | 1.997.659,17 | 1,22 |
| USD | 62.456 | Bank of America Corp | 1.836.225,32 | 2.171.581,11 | 1,32 |
| USD | 2.310 | BlackRock Inc | 1.343.134,43 | 1.704.487,01 | 1,04 |
| USD | 8.224 | Caterpillar Inc Reg | 1.497.246,37 | 1.509.351,59 | 0,92 |
| USD | 20.708 | Citigroup Inc | 1.156.962,33 | 1.235.529,60 | 0,75 |
| USD | 29.080 | Comcast Corp A | 992.973,45 | 1.398.331,59 | 0,85 |
| USD | 10.305 | Danaher Corp | 1.878.624,28 | 2.332.138,47 | 1,42 |
| USD | 10.969 | Exxon Mobil Corp | 506.827,04 | 583.508,62 | 0,35 |
| USD | 8.018 | Facebook Inc A | 1.320.163,92 | 2.351.103,71 | 1,43 |
| USD | 6.256 | Home Depot Inc | 1.327.406,48 | 1.682.388,13 | 1,02 |
| USD | 9.618 | Honeywell Intl Inc | 1.638.279,86 | 1.779.143,45 | 1,08 |
| USD | 48.050 | Intel Corp | 2.392.415,35 | 2.274.858,32 | 1,38 |
| USD | 19.551 | Johnson & Johnson | 2.594.584,25 | 2.716.167,77 | 1,65 |
| USD | 15.508 | JPMorgan Chase & Co | 953.517,87 | 2.034.166,23 | 1,24 |
| USD | 8.656 | Lowe's Companies Inc | 1.149.191,66 | 1.415.925,38 | 0,86 |
| USD | 8.414 | Mastercard Inc A | 1.573.947,46 | 2.590.544,16 | 1,58 |
| USD | 7.570 | Mc Donald's Corp | 1.314.126,30 | 1.474.611,49 | 0,90 |
| USD | 32.465 | Merck & Co Inc | 1.772.787,19 | 2.129.198,05 | 1,30 |
| USD | 20.032 | Microsoft Corp | 1.477.154,89 | 4.576.377,80 | 2,78 |
| USD | 18.656 | Morgan Stanley | 1.209.155,79 | 1.442.543,97 | 0,88 |
| USD | 2.983 | NetFlix Inc | 1.341.393,72 | 1.328.765,75 | 0,81 |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|-------------------------------------|-------------------------|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| USD | 11.857 | NextEra Energy Inc | 650.673,96 | 732.738,20 | 0,45 |
| USD | 10.278 | Nike Inc B | 1.150.432,44 | 1.339.052,30 | 0,81 |
| USD | 4.403 | NVIDIA Corp | 1.985.311,01 | 2.970.855,37 | 1,81 |
| USD | 3.246 | Organon & Co | 88.719,96 | 82.833,50 | 0,05 |
| USD | 10.232 | PayPal Holdings Inc | 2.173.318,59 | 2.515.114,99 | 1,53 |
| USD | 8.393 | Pepsico Inc | 901.761,65 | 1.048.735,71 | 0,64 |
| USD | 13.815 | Philip Morris Intl Inc | 981.769,85 | 1.154.667,44 | 0,70 |
| USD | 9.942 | Procter & Gamble Co | 1.033.800,75 | 1.131.281,89 | 0,69 |
| USD | 15.003 | Qualcomm Inc | 1.693.412,42 | 1.808.381,51 | 1,10 |
| USD | 24.417 | Raytheon Technologies Corp Reg | 1.500.160,95 | 1.756.632,04 | 1,07 |
| USD | 11.434 | Salesforce.com Inc | 2.165.047,40 | 2.355.357,72 | 1,43 |
| USD | 15.015 | Starbucks Corp | 737.613,93 | 1.415.775,97 | 0,86 |
| USD | 2.374 | Tesla Inc | 1.350.225,47 | 1.360.775,68 | 0,83 |
| USD | 14.313 | The Walt Disney Co | 2.215.139,15 | 2.121.602,30 | 1,29 |
| USD | 8.620 | Union Pacific Corp | 1.485.848,82 | 1.598.749,03 | 0,97 |
| USD | 8.734 | United Health Group Inc | 2.366.495,52 | 2.949.437,48 | 1,79 |
| USD | 11.034 | United Parcel Service Inc B | 1.444.850,43 | 1.935.183,83 | 1,18 |
| USD | 9.329 | Walmart Inc Reg | 1.009.037,67 | 1.109.441,37 | 0,67 |
| | | | 70.982.498,42 | 91.696.772,11 | 55,77 |
| Summe Aktien | | | 106.781.256,63 | 131.986.222,72 | 80,29 |
| Geschlossene Investmentfonds | | | | | |
| USD | 4.144 | American Tower Corp | 761.757,31 | 944.054,78 | 0,57 |
| USD | 1.327 | Equinix Inc REIT | 699.341,38 | 898.170,18 | 0,55 |
| USD | 7.070 | Simon Property Group Inc | 508.131,28 | 777.950,41 | 0,47 |
| | | | 1.969.229,97 | 2.620.175,37 | 1,59 |
| Offene Investmentfonds | | | | | |
| Indexfonds (OGAW) | | | | | |
| EUR | 138.462 | iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap | 5.243.426,49 | 5.996.096,91 | 3,65 |
| EUR | 415.017 | Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap | 8.500.246,50 | 8.673.855,30 | 5,28 |
| EUR | 43.537 | Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap | 2.341.197,18 | 2.556.057,27 | 1,56 |
| | | | 16.084.870,17 | 17.226.009,48 | 10,49 |
| USD | 18.353 | iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap | 2.672.686,01 | 2.819.038,13 | 1,71 |
| USD | 89.749 | SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap | 4.528.104,71 | 4.868.152,88 | 2,96 |
| | | | 7.200.790,72 | 7.687.191,01 | 4,67 |
| | | | 23.285.660,89 | 24.913.200,49 | 15,16 |
| | | Summe des Wertpapierbestandes | 132.036.147,49 | 159.519.598,58 | 97,04 |
| | | Bankguthaben | | 3.857.372,87 | 2,35 |
| | | Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | 1.002.082,19 | 0,61 |
| | | Gesamt | | 164.379.053,64 | 100,00 |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Technologien | 19,40 % |
| Investmentfonds | 15,16 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 15,10 % |
| Gesundheitswesen | 13,49 % |
| Finanzen | 10,29 % |
| Industrie | 9,16 % |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 5,41 % |
| Rohstoffe | 3,36 % |
| Telekommunikationsdienste | 2,78 % |
| Dienstprogramme | 1,44 % |
| Energie | 0,88 % |
| Immobilien | 0,57 % |
| Gesamt | <u>97,04 %</u> |

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

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 57,36 % |
| Irland | 9,55 % |
| Deutschland | 7,46 % |
| Luxemburg | 6,84 % |
| Frankreich | 4,95 % |
| Schweiz | 4,41 % |
| Vereinigtes Königreich | 2,60 % |
| Niederlande | 1,54 % |
| Kanada | 1,34 % |
| Spanien | 0,50 % |
| Italien | 0,49 % |
| Gesamt | <u>97,04 %</u> |

LUX-EQUITY EUROPE**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

| | |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 158.399.177,11 |
| Bankguthaben | 1.245.385,50 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 1.450.637,82 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 10.477,71 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 128.039,18 |
| Gesamtaktiva | 161.233.717,32 |

Passiva

| | |
|---|-----------------------|
| Bankverbindlichkeiten | 81.960,17 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 768.519,45 |
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 105.430,07 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 208.404,16 |
| Gesamtpassiva | 1.164.313,85 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 160.069.403,47 |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|---------------------|---------------------------|-----------------------|---|--|
| A | 857.850,3909 | EUR | 157,16 | 134.823.329,06 |
| M | 229.480,8934 | EUR | 110,01 | 25.246.074,41 |
| | | | | 160.069.403,47 |

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

| | |
|------------------------|--------------|
| Nettodividendenerträge | 3.841.266,33 |
| Sonstige Erträge | 246.788,73 |
| Gesamterträge | 4.088.055,06 |

Aufwendungen

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Anlageberatungsgebühr | 1.071.174,30 |
| Verwaltungsvergütung | 433.361,54 |
| Depotgebühren | 112.762,48 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 18.336,31 |
| Transaktionskosten | 373.091,66 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 129.410,23 |
| Honorare externer Dienstleister | 11.348,39 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 44.634,21 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 66.045,21 |
| Bezahlte Bankzinsen | 34.676,67 |
| Sonstige Aufwendungen | 31.778,84 |
| Gesamtaufwendungen | 2.326.619,84 |

Summe der Nettoerträge 1.761.435,22

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|-------------------------------|---------------|
| - aus Wertpapieren | -4.145.330,97 |
| - aus Terminkontrakten | 227.735,38 |
| - aus Devisentermingeschäften | -523,08 |
| - aus Devisengeschäften | 10.826,72 |
| Realisiertes Ergebnis | -2.145.856,73 |

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|---|----------------|
| - aus Wertpapieren | 31.814.085,07 |
| Ergebnis | 29.668.228,34 |
| Zeichnung von Anteilen | 8.091.025,95 |
| Rücknahme von Anteilen | -25.204.326,81 |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens | 12.554.927,48 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 147.514.475,99 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 160.069.403,47 |

LUX-EQUITY EUROPE**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

| Nettovermögen | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|---------------|---------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 183.977.458,36 | 147.514.475,99 | 160.069.403,47 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 143,83 | 128,72 | 157,16 |
| M | EUR | 100,04 | 89,81 | 110,01 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|-------------|----------------|---------------------------------------|
| A | 957.822,9635 | 19.069,9926 | -119.042,5652 | 857.850,3909 |
| M | 269.743,2025 | 54.991,5969 | -95.253,9060 | 229.480,8934 |

LUX-EQUITY EUROPE**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 | | | | | |
| CHF | 46.929 | LafargeHolcim Ltd Reg | 2.228.315,30 | 2.376.090,08 | 1,48 |
| CHF | 30.480 | Nestlé SA Reg | 2.983.167,05 | 3.203.844,66 | 2,00 |
| CHF | 53.735 | Novartis AG Reg | 3.980.117,60 | 4.133.485,97 | 2,58 |
| CHF | 19.146 | Roche Holding Ltd Pref | 4.712.909,97 | 6.087.959,56 | 3,80 |
| | | | 13.904.509,92 | 15.801.380,27 | 9,86 |
| DKK | 74.202 | Novo Nordisk AS B | 3.546.303,97 | 5.242.812,88 | 3,28 |
| DKK | 72.765 | Vestas Wind Systems A/S | 1.102.529,87 | 2.395.480,42 | 1,50 |
| | | | 4.648.833,84 | 7.638.293,30 | 4,78 |
| EUR | 670.173 | AIB Group Plc Reg | 2.059.469,65 | 1.456.285,93 | 0,91 |
| EUR | 19.479 | Air Liquide SA | 2.426.634,61 | 2.876.269,14 | 1,80 |
| EUR | 27.603 | Airbus SE | 2.923.236,96 | 2.993.269,32 | 1,87 |
| EUR | 8.870 | Allianz SE Reg | 1.851.256,26 | 1.865.361,00 | 1,17 |
| EUR | 59.683 | Alstom | 1.915.351,54 | 2.541.898,97 | 1,59 |
| EUR | 35.735 | Amadeus IT Group SA A | 2.070.028,19 | 2.119.800,20 | 1,32 |
| EUR | 44.494 | Anheuser-Busch InBev SA | 3.639.188,48 | 2.705.680,14 | 1,69 |
| EUR | 20.025 | Atos SE | 1.442.710,35 | 1.027.282,50 | 0,64 |
| EUR | 24.634 | BASF SE Reg | 1.788.438,25 | 1.636.682,96 | 1,02 |
| EUR | 17.288 | CapGemini SE | 1.840.732,91 | 2.800.656,00 | 1,75 |
| EUR | 33.058 | Cellnex Telecom SA | 1.712.989,65 | 1.775.875,76 | 1,11 |
| EUR | 182.233 | Crédit Agricole SA | 1.795.448,31 | 2.152.900,66 | 1,34 |
| EUR | 68.439 | Danone | 4.492.047,03 | 4.063.223,43 | 2,54 |
| EUR | 2.575 | Dassault Aviation SA | 2.780.919,61 | 2.554.400,00 | 1,60 |
| EUR | 19.530 | Deutsche Boerse AG Reg | 1.981.541,61 | 2.874.816,00 | 1,80 |
| EUR | 100.207 | Deutsche Telekom AG Reg | 1.446.317,43 | 1.784.887,08 | 1,12 |
| EUR | 172.349 | E.ON SE Reg | 1.798.773,99 | 1.681.092,15 | 1,05 |
| EUR | 298.695 | EDP-Energias de Portugal SA Reg | 1.194.268,93 | 1.335.166,65 | 0,83 |
| EUR | 59.103 | Elior Group SA | 462.466,35 | 372.348,90 | 0,23 |
| EUR | 107.143 | Engie SA | 1.310.286,56 | 1.237.930,22 | 0,77 |
| EUR | 59.920 | Evonik Industries AG Reg | 1.519.981,87 | 1.694.537,60 | 1,06 |
| EUR | 9.263 | Ferrari NV | 954.184,58 | 1.611.762,00 | 1,01 |
| EUR | 84.266 | Fresenius SE & Co KGaA | 3.979.177,24 | 3.707.282,67 | 2,32 |
| EUR | 65.069 | GrandVision NV | 1.260.159,72 | 1.834.945,80 | 1,15 |
| EUR | 23.129 | Heineken NV | 1.826.689,16 | 2.363.783,80 | 1,48 |
| EUR | 2.061 | Hermes Intl SA | 871.756,96 | 2.531.938,50 | 1,58 |
| EUR | 1.015.932 | Intesa Sanpaolo SpA | 2.309.545,82 | 2.366.613,59 | 1,48 |
| EUR | 25.172 | Just Eat Takeaway.com NV | 1.912.311,94 | 1.960.143,64 | 1,22 |
| EUR | 27.215 | Kion Group AG | 1.404.440,08 | 2.446.084,20 | 1,53 |
| EUR | 121.382 | Koninklijke KPN NV | 302.995,77 | 319.720,19 | 0,20 |
| EUR | 126.419 | Korian SA | 3.350.730,89 | 3.936.687,66 | 2,46 |
| EUR | 216.020 | Leonardo SpA | 1.499.642,28 | 1.471.528,24 | 0,92 |
| EUR | 5.861 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 1.923.489,61 | 3.875.879,30 | 2,42 |
| EUR | 17.711 | Neste Corporation | 766.873,90 | 914.596,04 | 0,57 |
| EUR | 75.494 | NN Group NV | 2.409.102,49 | 3.003.151,32 | 1,88 |
| EUR | 574.821 | Nokia Corp | 2.186.738,82 | 2.595.604,23 | 1,62 |
| EUR | 198.887 | Orange SA | 2.648.398,17 | 1.912.298,51 | 1,19 |
| EUR | 23.203 | Prosus NV N Reg | 1.974.473,02 | 1.913.551,41 | 1,20 |
| EUR | 24.421 | Red Electrica Corporacion SA | 420.238,33 | 382.310,76 | 0,24 |
| EUR | 34.126 | Sanofi SA | 2.713.613,24 | 3.015.373,36 | 1,88 |
| EUR | 34.257 | SAP SE | 4.248.770,80 | 4.071.101,88 | 2,54 |
| EUR | 18.160 | Schneider Electric SE | 2.312.291,77 | 2.409.468,80 | 1,51 |
| EUR | 23.878 | Siemens AG Reg | 2.978.733,83 | 3.190.578,36 | 1,99 |
| EUR | 39.807 | TeamViewer AG Bearer | 1.307.178,25 | 1.262.678,04 | 0,79 |
| EUR | 51.233 | Totalenergies SE | 2.397.159,69 | 1.954.795,12 | 1,22 |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|-------------------------------------|-------------------------|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| EUR | 33.144 | UBISOFT Entertainment SA | 1.980.226,79 | 1.956.821,76 | 1,22 |
| EUR | 26.666 | Vinci SA | 2.439.811,35 | 2.399.673,34 | 1,50 |
| EUR | 55.132 | Vivendi | 1.359.131,16 | 1.561.889,56 | 0,98 |
| | | | <u>96.189.954,20</u> | <u>104.520.626,69</u> | <u>65,31</u> |
| GBP | 12.728 | AstraZeneca Plc | 1.053.835,90 | 1.287.425,93 | 0,80 |
| GBP | 138.004 | Avast PLC Reg | 789.786,20 | 787.413,29 | 0,49 |
| GBP | 204.777 | BAE Syst Plc | 1.278.014,94 | 1.245.213,92 | 0,78 |
| GBP | 83.753 | BHP Group Plc Reg | 2.146.387,38 | 2.078.127,85 | 1,30 |
| GBP | 94.197 | Imperial Brands Plc | 1.714.555,14 | 1.708.511,75 | 1,07 |
| GBP | 166.098 | JD Sports Fashion Plc Reg S | 1.792.668,79 | 1.778.165,58 | 1,11 |
| GBP | 94.470 | Prudential Plc | 1.362.602,68 | 1.511.523,37 | 0,94 |
| GBP | 31.496 | Rio Tinto Plc | 2.166.871,57 | 2.182.687,98 | 1,36 |
| GBP | 543.284 | Tesco Plc | 1.433.473,00 | 1.410.998,91 | 0,88 |
| GBP | 853.787 | Vodafone Group Plc | 1.228.382,17 | 1.206.829,22 | 0,75 |
| | | | <u>14.966.577,77</u> | <u>15.196.897,80</u> | <u>9,48</u> |
| NOK | 52.505 | Equinor ASA | 680.221,22 | 937.354,16 | 0,59 |
| SEK | 161.879 | Securitas AB B | 2.304.516,28 | 2.156.535,27 | 1,35 |
| | | | <u>132.694.613,23</u> | <u>146.251.087,49</u> | <u>91,37</u> |
| Geschlossene Investmentfonds | | | | | |
| EUR | 72.011 | Klepierre Dist | 1.544.422,73 | 1.564.799,03 | 0,98 |
| | | Summe geschlossene Investmentfonds | <u>1.544.422,73</u> | <u>1.564.799,03</u> | <u>0,98</u> |
| Offene Investmentfonds | | | | | |
| Indexfonds (OGAW) | | | | | |
| EUR | 45.036 | iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist | 1.929.197,67 | 1.911.553,02 | 1,19 |
| EUR | 124.899 | iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (DE) Dist | 6.319.390,63 | 8.671.737,57 | 5,42 |
| | | Summe Indexfonds (OGAW) | <u>8.248.588,30</u> | <u>10.583.290,59</u> | <u>6,61</u> |
| | | Summe des Wertpapierbestandes | <u>142.487.624,26</u> | <u>158.399.177,11</u> | <u>98,96</u> |
| | | Bankguthaben | | 1.245.385,50 | 0,78 |
| | | Bankverbindlichkeiten | | -81.960,17 | -0,05 |
| | | Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | 506.801,03 | 0,31 |
| | | Gesamt | | <u>160.069.403,47</u> | <u>100,00</u> |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Gesundheitswesen | 17,12 % |
| Industrie | 14,64 % |
| Finanzen | 11,70 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 10,19 % |
| Technologien | 9,88 % |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 9,66 % |
| Rohstoffe | 8,02 % |
| Investmentfonds | 6,61 % |
| Telekommunikationsdienste | 4,37 % |
| Energie | 3,88 % |
| Dienstprogramme | 2,89 % |
| Gesamt | <u>98,96 %</u> |

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

| | |
|------------------------|----------------|
| Frankreich | 29,20 % |
| Deutschland | 21,81 % |
| Schweiz | 9,86 % |
| Vereinigtes Königreich | 9,48 % |
| Niederlande | 9,00 % |
| Dänemark | 4,78 % |
| Italien | 3,41 % |
| Spanien | 2,67 % |
| Finnland | 2,19 % |
| Irland | 2,10 % |
| Belgien | 1,69 % |
| Schweden | 1,35 % |
| Portugal | 0,83 % |
| Norwegen | 0,59 % |
| Gesamt | <u>98,96 %</u> |

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in USD)**Aktiva**

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 76.987.189,80 |
| Bankguthaben | 517.973,92 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 164.127,84 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 23.163,98 |
| | <hr/> |
| Gesamtaktiva | 77.692.455,54 |
| | <hr/> |

Passiva

| | |
|---|---------------|
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 38.746,42 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 88.209,53 |
| | <hr/> |
| Gesamtpassiva | 126.955,95 |
| | <hr/> |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 77.565.499,59 |
| | <hr/> |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in USD) |
|---------------------|-------------------------------|---------------------------|---|--|
| A | 142.987,1085 | USD | 208,19 | 29.768.445,99 |
| M | 306.059,3107 | USD | 156,17 | 47.797.053,60 |
| | | | | <hr/> |
| | | | | 77.565.499,59 |
| | | | | <hr/> |

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021
(in USD)**Erträge**

| | |
|------------------------|-------------------|
| Nettodividendenerträge | 706.835,65 |
| Bankzinsen | 166,63 |
| Sonstige Erträge | 31.769,22 |
| Gesamterträge | 738.771,50 |

Aufwendungen

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Anlageberatungsgebühr | 387.366,21 |
| Verwaltungsvergütung | 193.837,05 |
| Depotgebühren | 51.117,43 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 6.673,40 |
| Transaktionskosten | 104.725,58 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 81.033,46 |
| Honorare externer Dienstleister | 4.962,99 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 25.846,60 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 16.986,99 |
| Bezahlte Bankzinsen | 1.132,44 |
| Sonstige Aufwendungen | 15.775,92 |
| Gesamtaufwendungen | 889.458,07 |

Summe des Nettoverlustes -150.686,57

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|------------------------------|---------------------|
| - aus Wertpapieren | 7.770.334,70 |
| - aus Terminkontrakten | -417.172,77 |
| - aus Devisengeschäften | 79.914,20 |
| Realisiertes Ergebnis | 7.282.389,56 |

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|--------------------|----------------------|
| - aus Wertpapieren | 15.522.243,18 |
| Ergebnis | 22.804.632,74 |

Zeichnung von Anteilen 22.691.171,89

Rücknahme von Anteilen -22.321.718,08

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 23.174.086,55

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 54.391.413,04

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 77.565.499,59

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in USD)

| Nettovermögen | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|---------------|---------|---------------|---------------|---------------|
| | USD | 58.349.007,71 | 54.391.413,04 | 77.565.499,59 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| A | USD | 148,75 | 147,87 | 208,19 |
| M | USD | 110,87 | 110,56 | 156,17 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|-------------|----------------|---------------------------------------|
| A | 120.236,0627 | 61.979,6130 | -39.228,5672 | 142.987,1085 |
| M | 331.148,7156 | 86.160,9137 | -111.250,3186 | 306.059,3107 |

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021
(in USD)

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|
| Wertpapierbestand | | | | | |
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| CAD | 36.743 | Alimentation Couche Tard Inc B | 1.220.529,89 | 1.351.893,09 | 1,74 |
| CAD | 165 | Brookfield AM Reins Partn Ltd | 6.193,75 | 8.729,81 | 0,01 |
| CAD | 23.950 | Brookfield Asset Mgt Inc A Ltd voting | 814.462,60 | 1.223.423,26 | 1,58 |
| CAD | 10.352 | Nutrien Ltd Reg | 458.629,44 | 628.060,36 | 0,81 |
| CAD | 48.480 | SSR Mining Inc Reg | 867.964,94 | 758.136,35 | 0,98 |
| CAD | 24.914 | Suncor Energy Inc | 601.311,09 | 597.493,26 | 0,77 |
| | | | 3.969.091,71 | 4.567.736,13 | 5,89 |
| USD | 8.560 | Abbott Laboratories | 453.055,54 | 992.360,80 | 1,28 |
| USD | 10.052 | Activision Blizzard Inc | 660.787,68 | 959.362,88 | 1,24 |
| USD | 3.003 | Air Products and Chemicals Inc | 887.606,41 | 863.903,04 | 1,11 |
| USD | 1.306 | Alphabet Inc C | 1.728.357,61 | 3.273.253,92 | 4,22 |
| USD | 697 | Amazon.com Inc | 1.635.398,22 | 2.397.791,52 | 3,09 |
| USD | 31.679 | American Homes 4 Rent A | 744.617,39 | 1.230.729,15 | 1,59 |
| USD | 19.456 | Apple Inc Reg | 1.398.988,58 | 2.664.693,76 | 3,44 |
| USD | 24.903 | AT&T Inc | 740.591,43 | 716.708,34 | 0,92 |
| USD | 3.231 | Autodesk Inc | 567.541,01 | 943.128,90 | 1,22 |
| USD | 365 | Booking Holdings Inc Reg | 694.639,62 | 798.652,85 | 1,03 |
| USD | 8.356 | Cheniere Energy Inc | 478.938,92 | 724.799,44 | 0,93 |
| USD | 5.517 | Chubb Ltd N | 693.784,18 | 876.871,98 | 1,13 |
| USD | 5.300 | Cigna Corp Reg | 993.658,07 | 1.256.471,00 | 1,62 |
| USD | 16.677 | Citigroup Inc | 836.490,73 | 1.179.897,75 | 1,52 |
| USD | 18.627 | Comcast Corp A | 707.354,20 | 1.062.111,54 | 1,37 |
| USD | 10.510 | ConocoPhillips Reg | 385.753,69 | 640.059,00 | 0,83 |
| USD | 12.530 | CVS Health Corp | 816.730,32 | 1.045.503,20 | 1,35 |
| USD | 14.734 | Darling Ingredients Inc | 986.373,12 | 994.545,00 | 1,28 |
| USD | 15.415 | Datadog Inc Reg A | 1.221.421,53 | 1.604.393,20 | 2,07 |
| USD | 18.025 | Delta Air Lines Inc | 556.261,12 | 779.761,50 | 1,01 |
| USD | 11.295 | Dine Brands Global Inc | 283.926,82 | 1.008.078,75 | 1,30 |
| USD | 7.518 | Duke Energy Corp | 611.052,62 | 742.176,96 | 0,96 |
| USD | 23.882 | Dynatrace Inc Reg | 863.241,80 | 1.395.186,44 | 1,80 |
| USD | 6.600 | Eaton Corp Public Ltd Cie | 554.575,22 | 977.988,00 | 1,26 |
| USD | 7.425 | EOG Resources Inc | 421.030,90 | 619.542,00 | 0,80 |
| USD | 35.375 | Exelixis Inc | 815.540,10 | 644.532,50 | 0,83 |
| USD | 6.500 | F5 Networks Inc | 901.315,15 | 1.213.290,00 | 1,56 |
| USD | 9.725 | Fiserv Inc | 981.313,64 | 1.039.505,25 | 1,34 |
| USD | 7.240 | FTI Consulting Inc | 809.725,83 | 989.056,40 | 1,28 |
| USD | 3.171 | Home Depot Inc | 536.241,03 | 1.011.200,19 | 1,30 |
| USD | 2.003 | Honeywell Intl Inc | 257.441,26 | 439.358,05 | 0,57 |
| USD | 15.295 | II VI Inc | 1.025.036,56 | 1.110.264,05 | 1,43 |
| USD | 7.912 | JPMorgan Chase & Co | 613.843,62 | 1.230.632,48 | 1,59 |
| USD | 6.281 | Keysight Technologies Inc Reg | 400.950,42 | 969.849,21 | 1,25 |
| USD | 27.874 | Magnite Inc Reg | 864.501,33 | 943.256,16 | 1,22 |
| USD | 10.679 | Mastec Inc | 493.789,55 | 1.133.041,90 | 1,46 |
| USD | 1.840 | Mastercard Inc A | 426.796,55 | 671.765,60 | 0,87 |
| USD | 16.236 | Merck & Co Inc | 937.979,74 | 1.262.673,72 | 1,63 |
| USD | 10.924 | Microsoft Corp | 1.308.488,16 | 2.959.311,60 | 3,82 |
| USD | 16.447 | Mondelez Intl Inc | 914.926,86 | 1.026.950,68 | 1,32 |
| USD | 7.187 | Nasdaq Inc | 533.365,41 | 1.263.474,60 | 1,63 |
| USD | 9.769 | NextEra Energy Inc | 607.339,49 | 715.872,32 | 0,92 |
| USD | 5.764 | Nike Inc B | 373.748,62 | 890.480,36 | 1,15 |
| USD | 1.623 | Organon & Co | 46.921,39 | 49.111,98 | 0,06 |
| USD | 6.772 | Pepsico Inc | 759.905,04 | 1.003.407,24 | 1,29 |
| USD | 2.470 | Regeneron Pharmaceuticals Inc | 1.183.998,93 | 1.379.593,80 | 1,78 |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in USD)

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|---|-------------------------|---|----------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| USD | 4.386 | Salesforce.com Inc | 769.727,09 | 1.071.368,22 | 1,38 |
| USD | 4.376 | Sempra Energy Reg | 630.586,18 | 579.732,48 | 0,75 |
| USD | 17.642 | Snap Inc Reg A | 1.023.283,24 | 1.202.125,88 | 1,55 |
| USD | 44.051 | Sprouts Farmers Market Inc | 1.020.680,24 | 1.094.667,35 | 1,41 |
| USD | 3.680 | Stanley Black & Decker Inc | 676.975,78 | 754.363,20 | 0,97 |
| USD | 6.421 | Starbucks Corp | 380.220,64 | 717.932,01 | 0,93 |
| USD | 11.977 | The Howard Hughes Corp Reg | 618.749,50 | 1.167.278,42 | 1,50 |
| USD | 2.680 | Thermo Fisher Scientific Inc | 1.249.528,83 | 1.351.979,60 | 1,74 |
| USD | 2.995 | Ulta Beauty Inc Reg | 702.738,13 | 1.035.581,15 | 1,33 |
| USD | 2.275 | United Health Group Inc | 522.915,11 | 911.001,00 | 1,17 |
| USD | 3.503 | United Rentals Inc | 419.579,99 | 1.117.492,03 | 1,44 |
| USD | 5.355 | Vertex Pharmaceuticals Inc | 1.149.194,24 | 1.079.728,65 | 1,39 |
| USD | 7.630 | VMware Inc A | 1.022.612,63 | 1.220.571,10 | 1,57 |
| USD | 15.500 | WestRock Co Reg | 490.417,94 | 824.910,00 | 1,06 |
| USD | 5.710 | Zimmer Biomet Hgs Inc | 648.384,37 | 918.282,20 | 1,18 |
| | | | <u>46.040.939,32</u> | <u>66.741.612,30</u> | <u>86,04</u> |
| Summe Aktien | | | 50.010.031,03 | 71.309.348,43 | 91,93 |
| Geschlossene Investmentfonds | | | | | |
| USD | 18.635 | Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist | 768.333,65 | 1.046.355,25 | 1,35 |
| USD | 7.356 | ProLogis Inc | 608.227,95 | 879.262,68 | 1,13 |
| USD | 8.790 | Simon Property Group Inc | 492.476,58 | 1.146.919,20 | 1,48 |
| Summe geschlossene Investmentfonds | | | <u>1.869.038,18</u> | <u>3.072.537,13</u> | <u>3,96</u> |
| <u>Offene Investmentfonds</u> | | | | | |
| Indexfonds (OGAW) | | | | | |
| USD | 12.317 | SSgA SPDR ETFs Europe II Plc Russ 2000 US Sm Cap UCITS Cap | 557.534,34 | 792.229,44 | 1,02 |
| USD | 26.710 | Xtrackers (IE) Plc MSCI USA Inform Tec UCITS ETF 1D USD Dist | 1.510.261,50 | 1.813.074,80 | 2,34 |
| Summe Indexfonds (OGAW) | | | <u>2.067.795,84</u> | <u>2.605.304,24</u> | <u>3,36</u> |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | <u>53.946.865,05</u> | <u>76.987.189,80</u> | <u>99,25</u> |
| Bankguthaben | | | | 517.973,92 | 0,67 |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | | | 60.335,87 | 0,08 |
| Gesamt | | | | <u><u>77.565.499,59</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 Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY NORTH AMERICA**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Technologien | 23,95 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 14,94 % |
| Finanzen | 14,36 % |
| Gesundheitswesen | 14,03 % |
| Industrie | 9,14 % |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 7,04 % |
| Rohstoffe | 3,96 % |
| Investmentfonds | 3,36 % |
| Energie | 3,33 % |
| Dienstprogramme | 2,63 % |
| Immobilien | 1,59 % |
| Telekommunikationsdienste | 0,92 % |
| Gesamt | <u>99,25 %</u> |

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

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 87,61 % |
| Kanada | 5,88 % |
| Irland | 4,62 % |
| Schweiz | 1,13 % |
| Bermuda-Inseln | 0,01 % |
| Gesamt | <u>99,25 %</u> |

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

| | |
|---------------------------------|----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 23.531.300,64 |
| Bankguthaben | 812.185,66 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 19.741,54 |
| Gesamtaktiva | 24.363.227,84 |

Passiva

| | |
|---|----------------------|
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 4.774,99 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 31.934,11 |
| Gesamtpassiva | 36.709,10 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 24.326.518,74 |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|---------------------|---------------------------|-----------------------|---|--|
| A | 148.850,7834 | EUR | 163,43 | 24.326.518,74 |
| | | | | 24.326.518,74 |

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

| | |
|------------------------|-----------|
| Nettodividendenerträge | 26.187,43 |
| Bankzinsen | 6,84 |
| Gesamterträge | 26.194,27 |

Aufwendungen

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Anlageberatungsgebühr | 157.166,10 |
| Verwaltungsvergütung | 59.971,27 |
| Depotgebühren | 15.817,05 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 1.404,58 |
| Transaktionskosten | 6.813,60 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 34.732,40 |
| Honorare externer Dienstleister | 1.536,27 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 15.937,10 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 7.363,84 |
| Bezahlte Bankzinsen | 2.060,13 |
| Sonstige Aufwendungen | 4.238,41 |
| Gesamtaufwendungen | 307.040,75 |

Summe des Nettoverlustes -280.846,48

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|-------------------------|-------------|
| - aus Wertpapieren | -69.860,29 |
| - aus Devisengeschäften | 2.473,73 |
| Realisiertes Ergebnis | -348.233,04 |

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|---|---------------|
| - aus Wertpapieren | 5.395.413,42 |
| Ergebnis | 5.047.180,38 |
| Zeichnung von Anteilen | 4.256.573,40 |
| Rücknahme von Anteilen | -2.993.052,73 |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens | 6.310.701,05 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 18.015.817,69 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 24.326.518,74 |

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

| Nettovermögen | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|---------------|---------|---------------|---------------|---------------|
| | EUR | 20.773.790,58 | 18.015.817,69 | 24.326.518,74 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 131,22 | 127,20 | 163,43 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|-------------|----------------|---------------------------------------|
| A | 141.637,2454 | 27.632,5983 | -20.419,0603 | 148.850,7834 |

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2021
(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 | 1.206.294,60 | 4,96 |
| EUR | 14.346 | F Templeton Inv Fds Eastern Europe I Cap | 281.678,19 | 324.506,52 | 1,33 |
| | | | 1.139.048,66 | 1.530.801,12 | 6,29 |
| USD | 6.479 | First Sentier Inv Gl Umbrella Fd Plc Greater China Gr I Cap | 648.200,48 | 912.799,75 | 3,75 |
| USD | 52.750 | First Sentier Inv Gl Umbrella Fd Plc Indi Subcontin III Cap | 1.142.847,12 | 1.447.791,32 | 5,95 |
| USD | 73.319 | Ninety One Global Strateg Fd Latin American Smaller Col Cap | 1.456.880,40 | 1.675.615,53 | 6,89 |
| USD | 16.166 | Robeco Capital Gh Fds Asian Stars Equities I USD Cap | 1.431.705,18 | 2.269.620,24 | 9,33 |
| USD | 7.238 | UBS (Lux) Equity Fd China Opp IA1 USD Cap | 1.281.801,42 | 1.801.687,01 | 7,41 |
| | | | 5.961.434,60 | 8.107.513,85 | 33,33 |
| | | | 7.100.483,26 | 9.638.314,97 | 39,62 |
| Summe Investmentfonds (OGAW) | | | | | |
| Indexfonds (OGAW) | | | | | |
| EUR | 312.392 | Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap | 1.362.409,25 | 1.658.020,54 | 6,82 |
| EUR | 54.567 | Multi Units Lux Lyxor MSCI East Eu Ex Russia UCITS ETF Cap | 955.631,97 | 1.068.749,26 | 4,39 |
| EUR | 37.990 | Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mkts ETF 1C Cap | 1.646.366,14 | 2.129.339,50 | 8,75 |
| EUR | 98.297 | Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap | 1.499.473,17 | 2.054.407,30 | 8,44 |
| EUR | 19.771 | Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap | 1.226.139,03 | 1.822.688,49 | 7,49 |
| | | | 6.690.019,56 | 8.733.205,09 | 35,89 |
| GBP | 27.431 | iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist | 1.034.227,25 | 1.940.285,73 | 7,98 |
| USD | 250.574 | iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap | 1.246.619,84 | 1.387.264,56 | 5,70 |
| USD | 207.040 | iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap | 1.254.092,95 | 1.305.427,53 | 5,37 |
| USD | 5.177 | iShares VII Plc MSCI Mexico Capped UCITS ETF USD Cap | 489.892,07 | 526.802,76 | 2,17 |
| | | | 2.990.604,86 | 3.219.494,85 | 13,24 |
| | | | 10.714.851,67 | 13.892.985,67 | 57,11 |
| | | | 17.815.334,93 | 23.531.300,64 | 96,73 |
| | | Summe des Wertpapierbestandes | | 812.185,66 | 3,34 |
| | | Bankguthaben | | -16.967,56 | -0,07 |
| | | Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | 24.326.518,74 | 100,00 |
| | | Gesamt | | | |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------|----------------|
| Investmentfonds | 96,73 % |
| Gesamt | <u>96,73 %</u> |

Geographische Aufgliederung

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

| | |
|-----------|----------------|
| Luxemburg | 57,06 % |
| Irland | 39,67 % |
| Gesamt | <u>96,73 %</u> |

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 103.342.435,12 |
| Bankguthaben | 6.095.279,62 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 18.056,49 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 63.452,31 |
| Gesamtaktiva | 109.519.223,54 |

Passiva

| | |
|---|-----------------------|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 548.921,69 |
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 59.558,64 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 136.028,42 |
| Gesamtpassiva | 744.508,75 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 108.774.714,79 |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|---------------------|---------------------------|-----------------------|---|--|
| A | 388.231,5462 | EUR | 195,02 | 75.714.386,31 |
| M | 263.185,7829 | EUR | 125,62 | 33.060.328,48 |
| | | | | 108.774.714,79 |

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

| | |
|------------------------|---------------------|
| Nettodividendenerträge | 1.981.358,16 |
| Bankzinsen | 481,64 |
| Sonstige Erträge | 32.827,28 |
| Gesamterträge | 2.014.667,08 |

Aufwendungen

| | |
|-------------------------------------|---------------------|
| Anlageberatungsgebühr | 673.286,66 |
| Verwaltungsvergütung | 287.243,16 |
| Depotgebühren | 75.058,22 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 11.851,46 |
| Transaktionskosten | 78.146,70 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 97.455,07 |
| Honorare externer Dienstleister | 7.422,36 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 28.630,97 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 38.556,03 |
| Bezahlte Bankzinsen | 23.024,03 |
| Sonstige Aufwendungen | 21.572,46 |
| Gesamtaufwendungen | 1.342.247,12 |

Summe der Nettoerträge 672.419,96

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|------------------------------|---------------------|
| - aus Wertpapieren | 1.933.391,98 |
| - aus Terminkontrakten | -173.937,08 |
| - aus Devisengeschäften | -195.596,85 |
| Realisiertes Ergebnis | 2.236.278,01 |

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|------------------------|----------------------|
| - aus Wertpapieren | 17.409.654,08 |
| - aus Terminkontrakten | -5.489,23 |
| Ergebnis | 19.640.442,86 |

Zeichnung von Anteilen 10.060.567,34

Rücknahme von Anteilen -16.350.267,27

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 13.350.742,93

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 95.423.971,86

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 108.774.714,79

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

| Nettovermögen | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|---------------|---------|---------------|---------------|----------------|
| | EUR | 90.229.454,26 | 95.423.971,86 | 108.774.714,79 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 163,21 | 160,40 | 195,02 |
| M | EUR | 104,46 | 102,98 | 125,62 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|-------------|----------------|---------------------------------------|
| A | 433.345,6570 | 13.821,8161 | -58.935,9269 | 388.231,5462 |
| M | 251.660,2867 | 67.270,8507 | -55.745,3545 | 263.185,7829 |

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**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 | 25.464 | Agnico Eagle Mines Ltd | 1.123.514,69 | 1.300.241,77 | 1,20 |
| CAD | 9.062 | Franco Nevada Corporation | 611.357,39 | 1.110.449,95 | 1,02 |
| CAD | 171.184 | Ivanhoe Mines Ltd A | 346.213,34 | 1.043.648,17 | 0,96 |
| CAD | 27.238 | Rogers Communications Inc B Nv | 1.181.210,20 | 1.222.724,29 | 1,12 |
| CAD | 41.835 | Suncor Energy Inc | 801.866,63 | 846.092,57 | 0,78 |
| CAD | 40.904 | Wheaton Precious Metals Corp Reg | 920.304,94 | 1.522.454,70 | 1,40 |
| | | | 4.984.467,19 | 7.045.611,45 | 6,48 |
| CHF | 16.154 | Nestlé SA Reg | 1.602.837,16 | 1.697.995,62 | 1,56 |
| CHF | 13.191 | Novartis AG Reg | 950.526,63 | 1.014.698,31 | 0,93 |
| CHF | 6.227 | Roche Holding Ltd Pref | 1.758.467,29 | 1.980.033,65 | 1,82 |
| | | | 4.311.831,08 | 4.692.727,58 | 4,31 |
| DKK | 26.266 | Novo Nordisk AS B | 1.370.374,39 | 1.855.849,21 | 1,71 |
| EUR | 7.442 | Air Liquide SA | 986.546,68 | 1.098.885,72 | 1,01 |
| EUR | 5.009 | Allianz SE Reg | 1.048.607,73 | 1.053.392,70 | 0,97 |
| EUR | 24.607 | Alstom | 951.420,11 | 1.048.012,13 | 0,96 |
| EUR | 174.617 | Autogrill SpA | 882.797,88 | 1.079.133,06 | 0,99 |
| EUR | 33.438 | Danone | 2.234.971,83 | 1.985.214,06 | 1,82 |
| EUR | 903 | Dassault Aviation SA | 1.004.897,64 | 895.776,00 | 0,82 |
| EUR | 72.312 | Deutsche Telekom AG Reg | 1.068.647,05 | 1.288.021,34 | 1,18 |
| EUR | 268.989 | EDP-Energias de Portugal SA Reg | 1.032.377,69 | 1.202.380,83 | 1,11 |
| EUR | 150.972 | ENEL SpA | 865.327,58 | 1.182.412,70 | 1,09 |
| EUR | 103.097 | Engie SA | 1.316.891,33 | 1.191.182,74 | 1,09 |
| EUR | 58.482 | GrandVision NV | 1.223.901,03 | 1.649.192,40 | 1,52 |
| EUR | 298.399 | Hera SpA | 1.005.677,03 | 1.039.622,12 | 0,96 |
| EUR | 1.974 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 790.275,82 | 1.305.406,20 | 1,20 |
| EUR | 134.549 | Orange SA | 1.271.168,68 | 1.293.688,64 | 1,19 |
| EUR | 365.352 | Saipem SpA Reg | 856.724,59 | 745.683,43 | 0,69 |
| EUR | 11.263 | Sanofi SA | 935.451,62 | 995.198,68 | 0,91 |
| EUR | 47.491 | Totalenergies SE | 1.936.066,53 | 1.812.019,11 | 1,67 |
| EUR | 17.917 | Unilever Plc Reg | 957.114,73 | 884.472,71 | 0,81 |
| EUR | 11.347 | Vinci SA | 1.037.661,43 | 1.021.116,53 | 0,94 |
| EUR | 17.583 | Vonovia SE | 685.731,97 | 958.625,16 | 0,88 |
| | | | 22.092.258,95 | 23.729.436,26 | 21,81 |
| GBP | 57.437 | Imperial Brands Plc | 1.398.264,52 | 1.041.771,92 | 0,96 |
| GBP | 70.238 | Prudential Plc | 1.125.171,53 | 1.123.810,50 | 1,03 |
| GBP | 4.316 | Unilever Plc | 200.887,88 | 212.698,99 | 0,20 |
| | | | 2.724.323,93 | 2.378.281,41 | 2,19 |
| USD | 13.628 | Abbott Laboratories | 1.044.896,19 | 1.332.344,44 | 1,22 |
| USD | 1.045 | Alphabet Inc C | 1.140.668,02 | 2.208.723,56 | 2,03 |
| USD | 10.583 | American Electric Power Co Inc | 639.510,76 | 754.946,85 | 0,69 |
| USD | 32.667 | American Homes 4 Rent A | 759.494,51 | 1.070.258,85 | 0,98 |
| USD | 13.623 | Apple Inc Reg | 654.898,66 | 1.573.457,65 | 1,45 |
| USD | 45.607 | AT&T Inc | 1.237.647,88 | 1.106.906,27 | 1,02 |
| USD | 550 | Booking Holdings Inc Reg | 874.389,53 | 1.014.884,04 | 0,93 |
| USD | 26.985 | Cisco Systems Inc | 927.850,86 | 1.206.109,80 | 1,11 |
| USD | 6.440 | Clorox Co | 1.018.518,08 | 977.079,10 | 0,90 |
| USD | 5.079 | Constellation Brands Inc A | 838.954,91 | 1.001.793,99 | 0,92 |
| USD | 20.109 | CVS Health Corp | 1.245.905,98 | 1.414.989,85 | 1,30 |
| USD | 9.326 | Dollar Tree Inc | 742.382,92 | 782.540,90 | 0,72 |
| USD | 8.307 | Electronic Arts Inc | 815.456,98 | 1.007.586,28 | 0,93 |
| USD | 14.697 | Emerson Electric Co | 969.651,93 | 1.192.814,37 | 1,10 |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|---|-------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| USD | 12.513 | Entergy Corp | 976.764,62 | 1.052.071,26 | 0,97 |
| USD | 7.120 | F5 Networks Inc | 821.430,80 | 1.120.778,55 | 1,03 |
| USD | 32.160 | Firstenergy Corp | 941.221,46 | 1.009.169,84 | 0,93 |
| USD | 3.777 | Home Depot Inc | 801.687,57 | 1.015.725,70 | 0,93 |
| USD | 13.008 | Ingredion Inc | 1.070.031,62 | 992.767,75 | 0,91 |
| USD | 9.282 | JPMorgan Chase & Co | 1.011.442,18 | 1.217.509,09 | 1,12 |
| USD | 12.151 | Leidos Holdings Inc | 722.960,74 | 1.035.980,86 | 0,95 |
| USD | 5.729 | Mc Donald's Corp | 1.080.789,36 | 1.115.990,65 | 1,03 |
| USD | 32.409 | Merck & Co Inc | 1.871.901,86 | 2.125.525,32 | 1,95 |
| USD | 11.108 | Microsoft Corp | 1.361.787,40 | 2.537.659,98 | 2,33 |
| USD | 27.958 | Mondelez Intl Inc | 1.045.984,44 | 1.472.168,60 | 1,35 |
| USD | 8.599 | Nasdaq Inc | 848.425,40 | 1.274.839,10 | 1,17 |
| USD | 24.786 | Newmont Corp Reg | 776.229,11 | 1.324.790,59 | 1,22 |
| USD | 21.234 | NextEra Energy Inc | 762.415,39 | 1.312.217,51 | 1,21 |
| USD | 59.414 | NiSource Inc Reg | 1.349.125,83 | 1.227.561,98 | 1,13 |
| USD | 26.146 | NRG Energy Inc | 842.165,22 | 888.584,75 | 0,82 |
| USD | 32.699 | Nutanix Inc A | 973.531,30 | 1.053.934,71 | 0,97 |
| USD | 3.240 | Organon & Co | 93.683,04 | 82.680,38 | 0,08 |
| USD | 44.288 | Pfizer Inc | 1.428.667,60 | 1.462.572,17 | 1,34 |
| USD | 11.372 | Sempra Energy Reg | 1.236.973,85 | 1.270.503,09 | 1,17 |
| USD | 41.512 | Sonos Inc Reg | 572.370,42 | 1.233.317,39 | 1,13 |
| USD | 4.102 | Stryker Corp | 616.647,70 | 898.475,68 | 0,83 |
| USD | 634 | Texas Pacific Land Corp | 398.160,43 | 855.317,22 | 0,79 |
| USD | 12.385 | The Howard Hughes Corp Reg | 854.148,39 | 1.017.913,73 | 0,94 |
| USD | 4.105 | United Rentals Inc | 600.354,50 | 1.104.348,16 | 1,01 |
| USD | 26.472 | Verizon Communications Inc | 1.230.431,19 | 1.250.823,21 | 1,15 |
| USD | 4.958 | Viatis Inc Reg | 72.958,83 | 59.748,54 | 0,05 |
| USD | 7.595 | Zimmer Biomet Hgs Inc | 1.009.204,28 | 1.030.045,45 | 0,95 |
| | | | <u>38.281.721,74</u> | <u>48.687.457,21</u> | <u>44,76</u> |
| Summe Aktien | | | 73.764.977,28 | 88.389.363,12 | 81,26 |
| Geschlossene Investmentfonds | | | | | |
| EUR | 10.052 | Gecina Reg | 1.298.738,06 | 1.298.718,40 | 1,19 |
| EUR | 59.939 | Klepierre Dist | 1.265.073,70 | 1.302.474,47 | 1,20 |
| | | | <u>2.563.811,76</u> | <u>2.601.192,87</u> | <u>2,39</u> |
| USD | 1.715 | Equinix Inc REIT | 658.378,50 | 1.160.785,12 | 1,07 |
| USD | 14.566 | ProLogis Inc | 759.918,27 | 1.468.269,51 | 1,35 |
| USD | 10.717 | Simon Property Group Inc | 886.404,77 | 1.179.249,59 | 1,08 |
| | | | <u>2.304.701,54</u> | <u>3.808.304,22</u> | <u>3,50</u> |
| Summe geschlossene Investmentfonds | | | 4.868.513,30 | 6.409.497,09 | 5,89 |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY LOW VOLATILITY**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 | 101.703 | iShares III Plc Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Cap | 3.679.125,55 | 4.404.248,42 | 4,05 |
| EUR | 45.013 | iShares Plc European Property Yield UCITS ETF Dist | 1.998.057,27 | 1.910.576,79 | 1,76 |
| | | | 5.677.182,82 | 6.314.825,21 | 5,81 |
| USD | 14.510 | iShares VII Plc Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF B Cap | 1.677.232,32 | 2.228.749,70 | 2,05 |
| Summe Indexfonds (OGAW) | | | 7.354.415,14 | 8.543.574,91 | 7,86 |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | 85.987.905,72 | 103.342.435,12 | 95,01 |
| Bankguthaben | | | | 6.095.279,62 | 5,60 |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | | | -662.999,95 | -0,61 |
| Gesamt | | | | 108.774.714,79 | 100,00 |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Gesundheitswesen | 13,09 % |
| Finanzen | 11,63 % |
| Dienstprogramme | 11,17 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 9,90 % |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 9,43 % |
| Technologien | 9,35 % |
| Investmentfonds | 7,86 % |
| Rohstoffe | 6,81 % |
| Telekommunikationsdienste | 5,66 % |
| Industrie | 3,82 % |
| Energie | 3,24 % |
| Immobilien | 3,05 % |
| Gesamt | <u>95,01 %</u> |

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

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 48,26 % |
| Frankreich | 14,00 % |
| Irland | 7,86 % |
| Kanada | 6,48 % |
| Schweiz | 4,31 % |
| Italien | 3,73 % |
| Deutschland | 3,03 % |
| Vereinigtes Königreich | 3,00 % |
| Dänemark | 1,71 % |
| Niederlande | 1,52 % |
| Portugal | 1,11 % |
| Gesamt | <u>95,01 %</u> |

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 93.493.417,86 |
| Bankguthaben | 2.575.708,18 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 2.050.188,36 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 18.990,59 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 86.424,40 |
| Gesamtaktiva | 98.224.729,39 |

Passiva

| | |
|---|----------------------|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 392.312,40 |
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 108.993,42 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 128.390,61 |
| Gesamtpassiva | 629.696,43 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 97.595.032,96 |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|---------------------|---------------------------|-----------------------|---|--|
| A | 420.855,3143 | EUR | 184,25 | 77.543.241,13 |
| B | 44.204,8745 | EUR | 121,05 | 5.351.141,85 |
| M | 125.562,8221 | EUR | 117,08 | 14.700.649,98 |
| | | | | 97.595.032,96 |

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

| | |
|------------------------|---------------------|
| Nettodividendenerträge | 2.859.563,60 |
| Bankzinsen | 552,76 |
| Sonstige Erträge | 48.455,47 |
| Gesamterträge | 2.908.571,83 |

Aufwendungen

| | |
|-------------------------------------|---------------------|
| Anlageberatungsgebühr | 656.461,57 |
| Verwaltungsvergütung | 266.117,00 |
| Depotgebühren | 69.293,52 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 11.608,99 |
| Transaktionskosten | 135.239,72 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 102.803,74 |
| Honorare externer Dienstleister | 7.115,57 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 35.715,55 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 40.377,34 |
| Bezahlte Bankzinsen | 17.451,98 |
| Sonstige Aufwendungen | 20.772,81 |
| Gesamtaufwendungen | 1.362.957,79 |

Summe der Nettoerträge 1.545.614,04

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| - aus Wertpapieren | 537.792,55 |
| - aus Terminkontrakten | -575.093,15 |
| - aus Devisentermingeschäften | 1.061,76 |
| - aus Devisengeschäften | -322.738,32 |
| Realisiertes Ergebnis | 1.186.636,88 |

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|------------------------|----------------------|
| - aus Wertpapieren | 15.114.343,87 |
| - aus Terminkontrakten | -22.067,70 |
| Ergebnis | 16.278.913,05 |

Zeichnung von Anteilen 9.830.182,08

Rücknahme von Anteilen -22.913.525,64

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 3.195.569,49

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 94.399.463,47

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 97.595.032,96

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

| Nettovermögen | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|---------------|---------|----------------|---------------|---------------|
| | EUR | 128.122.651,22 | 94.399.463,47 | 97.595.032,96 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 166,20 | 153,33 | 184,25 |
| B | EUR | 110,63 | 100,74 | 121,05 |
| M | EUR | 104,94 | 97,12 | 117,08 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|-------------|----------------|---------------------------------------|
| A | 459.347,5485 | 31.821,9139 | -70.314,1481 | 420.855,3143 |
| B | 64.481,8998 | 5.795,1641 | -26.072,1894 | 44.204,8745 |
| M | 179.929,4702 | 36.667,6352 | -91.034,2833 | 125.562,8221 |

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**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 | 11.447 | Franco Nevada Corporation | 987.696,60 | 1.402.705,87 | 1,44 |
| CAD | 38.288 | Nutrien Ltd Reg | 1.529.030,62 | 1.958.972,56 | 2,01 |
| CAD | 33.047 | Wheaton Precious Metals Corp Reg | 749.777,43 | 1.230.015,66 | 1,26 |
| | | | 3.266.504,65 | 4.591.694,09 | 4,71 |
| CHF | 13.885 | Nestlé SA Reg | 1.295.341,55 | 1.459.494,20 | 1,50 |
| CHF | 8.931 | Roche Holding Ltd Pref | 2.074.934,94 | 2.839.839,49 | 2,91 |
| | | | 3.370.276,49 | 4.299.333,69 | 4,41 |
| EUR | 54.084 | Danone | 3.527.864,63 | 3.210.967,08 | 3,29 |
| EUR | 1.660 | Dassault Aviation SA | 1.660.071,03 | 1.646.720,00 | 1,69 |
| EUR | 249.495 | EDP-Energias de Portugal SA Reg | 861.648,15 | 1.115.242,65 | 1,14 |
| EUR | 199.698 | ENEL SpA | 1.101.673,77 | 1.564.034,74 | 1,60 |
| EUR | 157.300 | Eutelsat Communications | 1.353.915,48 | 1.550.034,20 | 1,59 |
| EUR | 9.448 | Faurecia SE | 390.652,12 | 390.863,76 | 0,40 |
| EUR | 432.515 | Hera SpA | 1.206.614,52 | 1.506.882,26 | 1,54 |
| EUR | 28.189 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | 697.433,46 | 706.698,23 | 0,72 |
| EUR | 60.475 | NN Group NV | 2.146.281,94 | 2.405.695,50 | 2,47 |
| EUR | 238.859 | Orange SA | 2.847.890,59 | 2.296.629,29 | 2,35 |
| EUR | 48.969 | Totalenergies SE | 1.731.395,81 | 1.868.412,20 | 1,91 |
| EUR | 23.000 | UBISOFT Entertainment SA | 1.461.676,74 | 1.357.920,00 | 1,39 |
| | | | 18.987.118,24 | 19.620.099,91 | 20,09 |
| GBP | 435.129 | D S Smith Plc | 1.343.234,23 | 2.118.276,68 | 2,17 |
| GBP | 57.922 | Diageo Plc | 1.911.642,83 | 2.335.271,80 | 2,39 |
| GBP | 168.075 | Imperial Brands Plc | 4.621.530,40 | 3.048.484,69 | 3,12 |
| | | | 7.876.407,46 | 7.502.033,17 | 7,68 |
| NOK | 102.253 | Equinor ASA | 1.190.212,09 | 1.825.488,53 | 1,87 |
| USD | 13.172 | Abbott Laboratories | 642.379,00 | 1.287.763,50 | 1,32 |
| USD | 9.943 | Air Products and Chemicals Inc | 2.481.197,48 | 2.412.213,05 | 2,47 |
| USD | 55.118 | Cisco Systems Inc | 1.850.597,91 | 2.463.530,11 | 2,52 |
| USD | 42.852 | Comcast Corp A | 1.578.132,85 | 2.060.567,58 | 2,11 |
| USD | 45.118 | Corteva Inc Reg | 1.004.347,94 | 1.687.454,29 | 1,73 |
| USD | 47.716 | CVS Health Corp | 2.625.663,08 | 3.357.583,94 | 3,44 |
| USD | 11.093 | Duke Energy Corp | 885.967,89 | 923.512,36 | 0,95 |
| USD | 18.819 | Emerson Electric Co | 1.154.194,13 | 1.527.357,53 | 1,57 |
| USD | 20.971 | EOG Resources Inc | 1.090.199,23 | 1.475.645,34 | 1,51 |
| USD | 14.752 | Expeditors Intl of Washington Inc | 1.153.348,25 | 1.574.973,18 | 1,61 |
| USD | 7.139 | Home Depot Inc | 1.636.527,30 | 1.919.847,96 | 1,97 |
| USD | 34.005 | Ingredion Inc | 2.521.981,10 | 2.595.254,26 | 2,66 |
| USD | 28.048 | Interactive Brokers Group Inc A | 1.110.690,53 | 1.554.726,80 | 1,59 |
| USD | 11.000 | Intl Flavors & Fragrances Inc | 1.057.949,47 | 1.385.899,81 | 1,42 |
| USD | 11.800 | Johnson & Johnson | 1.442.808,50 | 1.639.342,22 | 1,68 |
| USD | 18.995 | JPMorgan Chase & Co | 1.478.578,21 | 2.491.551,95 | 2,55 |
| USD | 16.400 | Lamb Weston Holdings Inc Reg S | 885.148,80 | 1.115.554,06 | 1,14 |
| USD | 2.967 | Mastercard Inc A | 732.342,19 | 913.494,71 | 0,94 |
| USD | 42.516 | Merck & Co Inc | 2.530.896,58 | 2.788.387,01 | 2,86 |
| USD | 9.141 | Microsoft Corp | 804.528,65 | 2.088.292,21 | 2,14 |
| USD | 32.277 | Newmont Corp Reg | 1.102.969,40 | 1.725.178,16 | 1,77 |
| USD | 25.182 | NRG Energy Inc | 800.760,93 | 855.822,74 | 0,88 |
| USD | 4.251 | Organon & Co | 126.681,04 | 108.479,73 | 0,11 |
| USD | 3.952 | Parker Hannifin Corp | 884.462,58 | 1.023.527,34 | 1,05 |
| USD | 25.082 | Paychex Inc | 1.734.988,98 | 2.269.605,84 | 2,33 |
| USD | 82.074 | Pfizer Inc | 2.325.641,60 | 2.710.421,52 | 2,78 |

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

LUX-EQUITY HIGH DIVIDEND**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|---|-------------------------|--|---------------|---------------|-------------------------------------|
| USD | 10.000 | Sempra Energy Reg | 1.404.496,29 | 1.117.220,44 | 1,15 |
| USD | 21.105 | Starbucks Corp | 1.585.930,69 | 1.990.006,79 | 2,04 |
| | | | 38.633.410,60 | 49.063.214,43 | 50,29 |
| Summe Aktien | | | 73.323.929,53 | 86.901.863,82 | 89,05 |
| Geschlossene Investmentfonds | | | | | |
| EUR | 117.239 | Klepierre Dist | 1.397.919,21 | 2.547.603,47 | 2,61 |
| Summe geschlossene Investmentfonds | | | 1.397.919,21 | 2.547.603,47 | 2,61 |
| <u>Offene Investmentfonds</u> | | | | | |
| Indexfonds (OGAW) | | | | | |
| USD | 790.817 | iSAes II Plc MSCI World Quality Div UCITS EtF Dist | 3.453.374,49 | 4.043.950,57 | 4,14 |
| Summe Indexfonds (OGAW) | | | 3.453.374,49 | 4.043.950,57 | 4,14 |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | 78.175.223,23 | 93.493.417,86 | 95,80 |
| Bankguthaben | | | | 2.575.708,18 | 2,64 |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | | | 1.525.906,92 | 1,56 |
| Gesamt | | | | 97.595.032,96 | 100,00 |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Nicht zyklische Konsumgüter | 17,97 % |
| Gesundheitswesen | 15,10 % |
| Rohstoffe | 11,12 % |
| Finanzen | 9,22 % |
| Industrie | 8,25 % |
| Dienstprogramme | 7,26 % |
| Technologien | 6,99 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 6,52 % |
| Energie | 5,29 % |
| Investmentfonds | 4,14 % |
| Telekommunikationsdienste | 3,94 % |
| Gesamt | <u>95,80 %</u> |

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

| | |
|--------------------------------|-----------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 50,29 % |
| Frankreich | 15,23 % |
| Vereinigtes Königreich | 7,68 % |
| Kanada | 4,71 % |
| Schweiz | 4,41 % |
| Irland | 4,14 % |
| Niederlande | 3,19 % |
| Italien | 3,14 % |
| Norwegen | 1,87 % |
| Portugal | 1,14 % |
| Gesamt | <u><u>95,80 %</u></u> |

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

| | |
|------------------------------------|----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 84.462.504,43 |
| Bankguthaben | 1.110.257,17 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 9.794,50 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 18.008,98 |
| Gesamtaktiva | 85.600.565,08 |

Passiva

| | |
|---|----------------------|
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 9.369,21 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 114.563,71 |
| Gesamtpassiva | 123.932,92 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 85.476.632,16 |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|---------------------|---------------------------|-----------------------|---|--|
| A | 688.581,3860 | EUR | 124,13 | 85.476.632,16 |
| | | | | 85.476.632,16 |

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

| | |
|------------------------|---------------------|
| Nettodividendenerträge | 1.072.434,81 |
| Bankzinsen | 9,50 |
| Sonstige Erträge | 36.314,16 |
| Gesamterträge | 1.108.758,47 |

Aufwendungen

| | |
|-------------------------------------|---------------------|
| Anlageberatungsgebühr | 587.551,02 |
| Verwaltungsvergütung | 235.020,38 |
| Depotgebühren | 59.497,13 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 6.954,56 |
| Transaktionskosten | 152.435,28 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 83.288,87 |
| Honorare externer Dienstleister | 5.923,89 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 27.932,67 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 39.766,98 |
| Bezahlte Bankzinsen | 9.507,50 |
| Sonstige Aufwendungen | 18.539,64 |
| Gesamtaufwendungen | 1.226.417,92 |

Summe des Nettoverlustes -117.659,45

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|------------------------------|---------------------|
| - aus Wertpapieren | 3.443.699,04 |
| - aus Devisengeschäften | -21.389,84 |
| Realisiertes Ergebnis | 3.304.649,75 |

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|--------------------|----------------------|
| - aus Wertpapieren | 12.724.001,74 |
| Ergebnis | 16.028.651,49 |

Zeichnung von Anteilen 5.563.206,79

Rücknahme von Anteilen -13.082.635,94

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 8.509.222,34

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 76.967.409,82

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 85.476.632,16

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

| Nettovermögen | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|---------------|---------|---------------|---------------|---------------|
| | EUR | 86.087.310,67 | 76.967.409,82 | 85.476.632,16 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2021 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| A | EUR | 101,58 | 101,26 | 124,13 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|-------------|----------------|---------------------------------------|
| A | 760.076,7398 | 50.234,7764 | -121.730,1302 | 688.581,3860 |

LUX-EQUITY BEST SECTORS**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 | | | | | |
| AUD | 1.267 | CSL Ltd | 224.248,99 | 228.722,04 | 0,27 |
| CAD | 3.935 | Canadian National Railway Co | 352.538,58 | 350.580,04 | 0,41 |
| CHF | 8.979 | ABB Ltd Reg | 216.544,90 | 257.127,13 | 0,30 |
| CHF | 8.540 | Novartis AG Reg | 685.015,14 | 656.926,96 | 0,77 |
| CHF | 4.693 | Roche Holding Ltd Pref | 1.327.940,37 | 1.492.259,18 | 1,75 |
| | | | 2.229.500,41 | 2.406.313,27 | 2,82 |
| DKK | 16.323 | Novo Nordisk AS B | 852.573,55 | 1.153.317,09 | 1,35 |
| EUR | 7.524 | Airbus SE | 680.861,06 | 815.902,56 | 0,95 |
| EUR | 8.853 | Alstom | 381.131,39 | 377.049,27 | 0,44 |
| EUR | 700 | ASML Holding NV | 219.141,51 | 405.580,00 | 0,47 |
| EUR | 19.000 | Bureau Veritas SA | 425.835,60 | 506.920,00 | 0,59 |
| EUR | 450 | Dassault Aviation SA | 414.084,51 | 446.400,00 | 0,52 |
| EUR | 5.507 | Deutsche Post AG Reg | 233.509,44 | 315.881,52 | 0,37 |
| EUR | 67.328 | Deutsche Telekom AG Reg | 993.605,74 | 1.199.246,34 | 1,40 |
| EUR | 18.858 | Fresenius SE & Co KGaA | 832.796,65 | 829.657,71 | 0,97 |
| EUR | 84.954 | Orange SA | 1.098.703,35 | 816.832,71 | 0,96 |
| EUR | 4.753 | Sanofi SA | 393.086,88 | 419.975,08 | 0,49 |
| EUR | 7.020 | SAP SE | 642.902,65 | 834.256,80 | 0,98 |
| EUR | 3.064 | Schneider Electric SE | 382.998,77 | 406.531,52 | 0,48 |
| EUR | 8.282 | Siemens AG Reg | 1.096.285,99 | 1.106.640,84 | 1,29 |
| EUR | 7.460 | Vinci SA | 641.951,65 | 671.325,40 | 0,79 |
| | | | 8.436.895,19 | 9.152.199,75 | 10,70 |
| GBP | 5.084 | AstraZeneca Plc | 435.691,83 | 514.242,10 | 0,60 |
| GBP | 89.073 | Vodafone Group Plc | 146.959,42 | 125.904,82 | 0,15 |
| | | | 582.651,25 | 640.146,92 | 0,75 |
| JPY | 1.500 | Daikin Industries Ltd | 274.196,56 | 235.838,75 | 0,28 |
| JPY | 1.100 | Fanuc Corp | 246.368,41 | 223.980,32 | 0,26 |
| JPY | 7.500 | KDDI Corp | 164.574,54 | 197.482,19 | 0,23 |
| JPY | 2.100 | Nidec Corp | 247.503,48 | 205.461,26 | 0,24 |
| JPY | 300 | Nintendo Co Ltd | 83.215,36 | 147.316,58 | 0,17 |
| JPY | 5.959 | Recruit Holdings Co Ltd | 234.795,32 | 247.698,93 | 0,29 |
| JPY | 3.700 | Softbank Group Corp | 186.050,93 | 218.607,75 | 0,26 |
| | | | 1.436.704,60 | 1.476.385,78 | 1,73 |
| SEK | 34.000 | Securitas AB B | 417.718,60 | 452.944,48 | 0,53 |
| USD | 3.500 | 3M Co | 514.960,44 | 586.275,09 | 0,69 |
| USD | 12.449 | Abbott Laboratories | 994.600,60 | 1.217.079,25 | 1,42 |
| USD | 6.337 | AbbVie Inc | 508.115,38 | 601.956,22 | 0,70 |
| USD | 3.200 | Accenture Plc A | 599.776,46 | 795.520,32 | 0,93 |
| USD | 2.268 | Activision Blizzard Inc | 134.600,69 | 182.541,68 | 0,21 |
| USD | 715 | Adobe Inc Reg | 277.848,56 | 353.122,45 | 0,41 |
| USD | 2.272 | Alphabet Inc C | 2.358.123,24 | 4.802.124,34 | 5,62 |
| USD | 2.455 | Amgen Inc | 522.036,52 | 504.643,49 | 0,59 |
| USD | 35.257 | Apple Inc Reg | 3.333.607,06 | 4.072.186,47 | 4,76 |
| USD | 25.987 | AT&T Inc | 680.254,36 | 630.718,38 | 0,74 |
| USD | 3.000 | Boeing Co (The) | 525.478,73 | 606.071,85 | 0,71 |
| USD | 8.511 | Bristol Myers Squibb Co | 466.435,31 | 479.596,07 | 0,56 |
| USD | 3.100 | Caterpillar Inc Reg | 502.380,65 | 568.943,33 | 0,67 |
| USD | 492 | Charter Communications Inc A | 129.429,51 | 299.336,65 | 0,35 |

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

LUX-EQUITY BEST SECTORS**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| USD | 7.555 | Cisco Systems Inc | 235.205,89 | 337.674,99 | 0,39 |
| USD | 15.462 | Comcast Corp A | 496.786,48 | 743.500,79 | 0,87 |
| USD | 13.092 | CSX Corp | 319.654,86 | 354.183,98 | 0,41 |
| USD | 2.350 | Danaher Corp | 461.437,57 | 531.831,67 | 0,62 |
| USD | 1.700 | Deere and Co | 436.859,50 | 505.656,10 | 0,59 |
| USD | 4.300 | Eaton Corp Public Ltd Cie | 435.323,60 | 537.336,82 | 0,63 |
| USD | 716 | Electronic Arts Inc | 65.528,96 | 86.846,25 | 0,10 |
| USD | 2.911 | Eli Lilly & Co | 366.401,34 | 563.444,70 | 0,66 |
| USD | 6.100 | Emerson Electric Co | 428.330,42 | 495.078,43 | 0,58 |
| USD | 11.122 | Facebook Inc A | 1.909.034,13 | 3.261.284,04 | 3,82 |
| USD | 1.103 | Fedex Corp | 231.909,56 | 277.498,73 | 0,32 |
| USD | 5.043 | Fiserv Inc | 415.074,50 | 454.584,47 | 0,53 |
| USD | 50.000 | General Electric Co | 466.979,89 | 567.549,33 | 0,66 |
| USD | 4.300 | Honeywell Intl Inc | 718.283,95 | 795.416,60 | 0,93 |
| USD | 1.450 | IBM Corp | 140.244,27 | 179.250,72 | 0,21 |
| USD | 1.985 | Illinois Tool Works Inc | 328.943,12 | 374.233,93 | 0,44 |
| USD | 6.140 | Intel Corp | 237.017,60 | 290.689,49 | 0,34 |
| USD | 10.272 | Johnson & Johnson | 1.302.323,87 | 1.427.061,29 | 1,67 |
| USD | 1.400 | Lockheed Martin Corp Reg | 396.393,06 | 446.694,21 | 0,52 |
| USD | 2.945 | Mastercard Inc A | 739.703,20 | 906.721,24 | 1,06 |
| USD | 4.580 | Medtronic Plc Reg | 433.029,84 | 479.436,16 | 0,56 |
| USD | 20.585 | Merck & Co Inc | 1.536.113,04 | 1.350.055,19 | 1,58 |
| USD | 14.655 | Microsoft Corp | 2.567.069,76 | 3.347.984,06 | 3,92 |
| USD | 1.364 | NetFlix Inc | 416.123,72 | 607.588,50 | 0,71 |
| USD | 1.205 | Norfolk Southern Corp | 247.493,94 | 269.707,41 | 0,32 |
| USD | 936 | NVIDIA Corp | 408.053,62 | 631.551,36 | 0,74 |
| USD | 3.704 | Oracle Corp | 179.164,37 | 243.143,33 | 0,28 |
| USD | 2.058 | Organon & Co | 76.904,17 | 52.517,36 | 0,06 |
| USD | 1.850 | Parker Hannifin Corp | 415.641,57 | 479.130,97 | 0,56 |
| USD | 3.418 | PayPal Holdings Inc | 558.906,88 | 840.174,26 | 0,98 |
| USD | 42.638 | Pfizer Inc | 1.356.301,40 | 1.408.082,37 | 1,65 |
| USD | 2.097 | Qualcomm Inc | 224.299,43 | 252.761,18 | 0,30 |
| USD | 8.900 | Raytheon Technologies Corp Reg | 535.180,36 | 640.292,63 | 0,75 |
| USD | 300 | Roku Inc Reg A | 114.696,06 | 116.187,38 | 0,14 |
| USD | 1.558 | Salesforce.com Inc | 314.896,89 | 320.941,69 | 0,38 |
| USD | 332 | ServiceNow Inc Reg | 142.381,95 | 153.862,88 | 0,18 |
| USD | 147 | Shopify Inc A Sub Reg | 119.956,19 | 181.113,22 | 0,21 |
| USD | 3.200 | Snap Inc Reg A | 163.685,96 | 183.882,61 | 0,22 |
| USD | 1.900 | T-Mobile US Inc | 193.907,28 | 232.060,21 | 0,27 |
| USD | 1.632 | Texas Instruments Inc | 204.655,30 | 264.659,81 | 0,31 |
| USD | 5.782 | The Walt Disney Co | 572.609,41 | 857.060,33 | 1,00 |
| USD | 1.500 | Thermo Fisher Scientific Inc | 498.595,36 | 638.138,81 | 0,75 |
| USD | 1.900 | Twitter Inc | 107.289,51 | 110.253,84 | 0,13 |
| USD | 4.625 | Uber Technologies Inc Reg | 229.181,95 | 195.484,06 | 0,23 |
| USD | 4.000 | Union Pacific Corp | 678.513,68 | 741.878,90 | 0,87 |
| USD | 3.647 | United Health Group Inc | 939.021,68 | 1.231.577,57 | 1,44 |
| USD | 4.100 | United Parcel Service Inc B | 555.888,97 | 719.073,20 | 0,84 |
| USD | 31.987 | Verizon Communications Inc | 1.578.480,78 | 1.511.411,38 | 1,77 |
| USD | 5.296 | Visa Inc A | 837.732,44 | 1.044.282,95 | 1,22 |
| USD | 4.550 | Zimmer Biomet Hgs Inc | 597.916,20 | 617.077,92 | 0,72 |
| USD | 1.585 | Zoom Video Communications Inc A Reg | 601.954,80 | 517.323,79 | 0,61 |
| | | | <u>39.084.729,79</u> | <u>49.075.348,70</u> | <u>57,41</u> |
| Summe Aktien | | | 53.617.560,96 | 64.935.958,07 | 75,97 |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-EQUITY BEST SECTORS**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 | 5.128 | Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap | 1.883.209,96 | 2.468.362,80 | 2,89 |
| EUR | 6.361 | Multi Units Lux SICAV Lyxor UCITS ETF MSCI World Hlth Cap | 2.061.831,81 | 2.468.894,93 | 2,89 |
| EUR | 276.190 | Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap | 3.198.585,92 | 4.833.325,00 | 5,65 |
| EUR | 62.422 | Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Hlth Care UCITS ETF 1C Cap | 2.079.567,72 | 2.485.331,93 | 2,91 |
| EUR | 58.353 | Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Ind ETF 1C Cap | 2.147.244,52 | 2.399.767,13 | 2,81 |
| | | | 11.370.439,93 | 14.655.681,79 | 17,15 |
| USD | 53.000 | SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Industria UCITS Cap | 2.194.790,63 | 2.448.423,01 | 2,86 |
| USD | 48.720 | Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap | 1.843.923,56 | 2.422.441,56 | 2,83 |
| | | | 4.038.714,19 | 4.870.864,57 | 5,69 |
| | | | 15.409.154,12 | 19.526.546,36 | 22,84 |
| | | | 69.026.715,08 | 84.462.504,43 | 98,81 |
| | | Summe des Wertpapierbestandes | | 1.110.257,17 | 1,30 |
| | | Bankguthaben | | -96.129,44 | -0,11 |
| | | Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | 85.476.632,16 | 100,00 |
| | | Gesamt | | | |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|---------------------------|----------------|
| Technologien | 24,96 % |
| Investmentfonds | 22,84 % |
| Gesundheitswesen | 19,18 % |
| Industrie | 18,76 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 7,29 % |
| Telekommunikationsdienste | 5,78 % |
| Gesamt | <u>98,81 %</u> |

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

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 55,08 % |
| Irland | 19,18 % |
| Luxemburg | 5,78 % |
| Deutschland | 5,01 % |
| Frankreich | 4,27 % |
| Schweiz | 2,82 % |
| Japan | 1,73 % |
| Niederlande | 1,42 % |
| Dänemark | 1,35 % |
| Vereinigtes Königreich | 0,75 % |
| Kanada | 0,62 % |
| Schweden | 0,53 % |
| Australien | 0,27 % |
| Gesamt | <u>98,81 %</u> |

LUX-EQUITY GREEN**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2021
(in EUR)**Aktiva**

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 77.365.192,45 |
| Bankguthaben | 2.074.351,85 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 1.323.104,29 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 273.782,57 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 87.837,12 |
| Gesamtaktiva | 81.124.268,28 |

Passiva

| | |
|---|----------------------|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 501.269,61 |
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 28.952,05 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 96.871,63 |
| Gesamtpassiva | 627.093,29 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 80.497.174,99 |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|---------------------|---------------------------|-----------------------|---|--|
| A | 724.937,0551 | EUR | 111,04 | 80.497.174,99 |
| | | | | 80.497.174,99 |



LUX-EQUITY GREEN

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 4. Dezember 2020 bis zum 30. Juni 2021
(in EUR)

Erträge

| | |
|------------------------|-------------------|
| Nettodividendenerträge | 827.454,61 |
| Bankzinsen | 3,99 |
| Gesamterträge | 827.458,60 |

Aufwendungen

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Anlageberatungsgebühr | 247.452,99 |
| Verwaltungsvergütung | 94.422,85 |
| Depotgebühren | 26.552,19 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 3.884,26 |
| Transaktionskosten | 234.862,84 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 41.781,64 |
| Honorare externer Dienstleister | 2.024,28 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 13.741,53 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 22.087,59 |
| Bezahlte Bankzinsen | 14.509,63 |
| Sonstige Aufwendungen | 5.504,33 |
| Gesamtaufwendungen | 706.824,13 |

| | |
|------------------------|------------|
| Summe der Nettoerträge | 120.634,47 |
|------------------------|------------|

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| - aus Wertpapieren | 739.075,80 |
| - aus Devisentermingeschäften | -438,53 |
| - aus Devisengeschäften | 43.703,61 |
| Realisiertes Ergebnis | 902.975,35 |

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

| | |
|--------------------|---------------------|
| - aus Wertpapieren | 5.141.586,81 |
| Ergebnis | 6.044.562,16 |

| | |
|------------------------|---------------|
| Zeichnung von Anteilen | 75.316.423,31 |
|------------------------|---------------|

| | |
|------------------------|-------------|
| Rücknahme von Anteilen | -863.810,48 |
|------------------------|-------------|

| | |
|--|----------------------|
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens | 80.497.174,99 |
|--|----------------------|

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

| | |
|---|----------------------|
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 80.497.174,99 |
|---|----------------------|

LUX-EQUITY GREEN**Entwicklung des Nettovermögens**zum 30. Juni 2021
(in EUR)

| Nettovermögen | Währung | 30.06.2021 |
|---------------|---------|---------------|
| | EUR | 80.497.174,99 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 30.06.2021 |
|-----------------------|---------|------------|
| A | EUR | 111,04 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende der Berichtsperiode |
|--------------------|---|--------------|----------------|---------------------------------------|
| A | - | 733.039,4669 | -8.102,4118 | 724.937,0551 |

LUX-EQUITY GREEN**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 | 32.936 | Canadian National Railway Co | 2.993.488,94 | 2.934.359,39 | 3,64 |
| CHF | 23.206 | Nestlé SA Reg | 2.091.412,19 | 2.439.252,60 | 3,03 |
| CHF | 5.756 | Swisscom Ltd Reg | 2.525.148,05 | 2.773.625,36 | 3,44 |
| | | | 4.616.560,24 | 5.212.877,96 | 6,47 |
| DKK | 52.951 | Novo Nordisk AS B | 3.088.371,42 | 3.741.303,26 | 4,65 |
| DKK | 7.710 | Orsted Reg | 971.673,58 | 912.421,96 | 1,13 |
| DKK | 30.419 | Vestas Wind Systems A/S | 998.615,66 | 1.001.417,15 | 1,24 |
| | | | 5.058.660,66 | 5.655.142,37 | 7,02 |
| EUR | 69.778 | Accor SA | 2.144.541,79 | 2.197.309,22 | 2,73 |
| EUR | 13.413 | Air Liquide SA | 1.819.733,23 | 1.980.563,58 | 2,46 |
| EUR | 36.597 | Alstom | 1.638.415,10 | 1.558.666,23 | 1,94 |
| EUR | 208.871 | EDP Renovaveis SA | 4.014.908,02 | 4.081.339,34 | 5,07 |
| EUR | 137.136 | ENEL SpA | 1.128.844,25 | 1.074.049,15 | 1,33 |
| EUR | 247.260 | Engie SA | 2.999.632,27 | 2.856.842,04 | 3,55 |
| EUR | 12.072 | Faurecia SE | 499.148,23 | 499.418,64 | 0,62 |
| EUR | 36.331 | Fnac Darty SA | 2.090.952,02 | 1.970.956,75 | 2,45 |
| EUR | 277.150 | Iberdrola SA | 3.005.818,51 | 2.849.102,00 | 3,54 |
| EUR | 38.785 | Kingspan Group | 2.558.260,67 | 3.059.360,80 | 3,80 |
| EUR | 114.572 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | 2.675.318,53 | 2.872.320,04 | 3,57 |
| EUR | 26.178 | SAP SE | 2.727.616,99 | 3.110.993,52 | 3,86 |
| EUR | 32.022 | Siemens Gamesa Rene Energy SA | 946.014,59 | 901.739,52 | 1,12 |
| EUR | 108.324 | Veolia Environnement SA | 2.401.098,94 | 2.759.012,28 | 3,43 |
| | | | 30.650.303,14 | 31.771.673,11 | 39,47 |
| GBP | 1.831.667 | Vodafone Group Plc | 2.716.460,90 | 2.589.064,07 | 3,22 |
| SEK | 187.387 | BillerudKorsnas AB | 2.802.084,70 | 3.138.453,61 | 3,90 |
| SEK | 128.594 | Electrolux AB B | 2.634.679,85 | 3.009.048,22 | 3,74 |
| | | | 5.436.764,55 | 6.147.501,83 | 7,64 |
| USD | 13.060 | Autodesk Inc | 2.969.801,46 | 3.214.887,84 | 3,99 |
| USD | 45.955 | Colgate-Palmolive Co | 3.082.285,19 | 3.152.672,67 | 3,92 |
| USD | 11.285 | First Solar Inc | 810.937,58 | 861.363,93 | 1,07 |
| USD | 21.572 | Republic Services Inc | 1.928.672,09 | 2.001.295,09 | 2,49 |
| USD | 19.214 | Sony Group Corp ADR DR repr spons | 1.578.314,65 | 1.575.295,23 | 1,96 |
| USD | 19.284 | T-Mobile US Inc | 2.063.061,70 | 2.355.289,02 | 2,93 |
| USD | 20.141 | Waste Management Inc | 1.945.032,10 | 2.379.790,45 | 2,96 |
| | | | 14.378.104,77 | 15.540.594,23 | 19,32 |
| Summe Aktien | | | 65.850.343,20 | 69.851.212,96 | 86,78 |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|---|-------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Geschlossene Investmentfonds | | | | | |
| EUR | 73.003 | Klepierre Dist | 1.521.454,99 | 1.586.355,19 | 1,97 |
| USD | 66.996 | Hannon Armstrong Sustaina Infr Dist | 2.989.642,12 | 3.172.394,50 | 3,94 |
| USD | 179.022 | Macerich Co Cap | 1.862.165,33 | 2.755.229,80 | 3,42 |
| | | | <u>4.851.807,45</u> | <u>5.927.624,30</u> | <u>7,36</u> |
| Summe geschlossene Investmentfonds | | | <u>6.373.262,44</u> | <u>7.513.979,49</u> | <u>9,33</u> |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | <u>72.223.605,64</u> | <u>77.365.192,45</u> | <u>96,11</u> |
| Bankguthaben | | | | 2.074.351,85 | 2,58 |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | | | 1.057.630,69 | 1,31 |
| Gesamt | | | | <u>80.497.174,99</u> | <u>100,00</u> |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 30. Juni 2021

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Dienstprogramme | 18,05 % |
| Industrie | 14,83 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 11,50 % |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 10,52 % |
| Telekommunikationsdienste | 9,59 % |
| Finanzen | 9,33 % |
| Technologien | 7,85 % |
| Rohstoffe | 6,36 % |
| Gesundheitswesen | 4,65 % |
| Energie | 3,43 % |
| Gesamt | <u>96,11 %</u> |

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

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 24,72 % |
| Frankreich | 19,15 % |
| Spanien | 9,73 % |
| Schweden | 7,64 % |
| Dänemark | 7,02 % |
| Schweiz | 6,47 % |
| Deutschland | 3,86 % |
| Irland | 3,80 % |
| Kanada | 3,64 % |
| Niederlande | 3,57 % |
| Vereinigtes Königreich | 3,22 % |
| Japan | 1,96 % |
| Italien | 1,33 % |
| Gesamt | <u>96,11 %</u> |

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. Juni 2021

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

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

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

1. Die Satzung.
2. Der Depotstellenvertrag.
3. Der Domizilierungs- und 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 Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss 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 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 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.

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

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

e) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

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

g) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss 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 | = | 1,1858000 | USD | Amerikanischer Dollar |
|---|-----|---|-----------|-----|-----------------------|

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Geschäfte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

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 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.

j) Umrechnung von Fremdwährungen

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

Zum Berichtsdatum sind folgende Wechselkurse gültig:

| | | | | | |
|---|-----|---|-------------|-----|-----------------------|
| 1 | EUR | = | 1,5798028 | AUD | Australischer Dollar |
| | | | 1,4680204 | CAD | Kanadischer Dollar |
| | | | 1,0961535 | CHF | Schweizer Franken |
| | | | 7,4360332 | DKK | Dänische Krone |
| | | | 0,8584356 | GBP | Britisches Pfund |
| | | | 9,2086264 | HKD | Hongkong Dollar |
| | | | 131,5941480 | JPY | Japanischer Yen |
| | | | 10,2046391 | NOK | Norwegische Krone |
| | | | 10,1411988 | SEK | Schwedische Krone |
| | | | 1,1858000 | USD | Amerikanischer Dollar |

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) Bewertungsdifferenz

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

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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

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. Verwaltungsgebühr der Zielfonds

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

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

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

LUX-EQUITY EMERGING MARKETS

| Bezeichnung | Max. Verwaltungsgebühr p.a. |
|---|-----------------------------|
| Amundi Index Solutions MSCI Em Mkts UCITS ETF Cap | 0,10% |
| BNP Paribas Fds Russia Equity I Cap | 0,90% |
| F Templeton Inv Fds Eastern Europe I Cap | 1,10% |
| First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Greater China Gr I Cap | 1,50% |
| First Sentier Inv GI Umbrella Fd Plc Indi Subcontin III Cap | 1,00% |
| iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap | 0,40% |
| iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap | 0,40% |
| iShares Plc MSCI Taiwan UCITS ETF EUR Dist | 0,74% |
| iShares VII Plc MSCI Mexico Capped UCITS ETF USD Cap | 0,65% |
| Multi Units Lux Lyxor MSCI East Eu Ex Russia UCITS ETF Cap | 0,50% |
| Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap | 0,40% |
| Multi Units Lux SICAV Lyxor UCITS ETF MSCI World Hlth Cap | 0,30% |
| Ninety One Global Strateg Fd Latin American Smaller Col Cap | 1,00% |
| Robeco Capital Gh Fds Asian Stars Equities I USD Cap | 0,80% |
| SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Industria UCITS Cap | 0,30% |
| UBS (Lux) Equity Fd China Opp IA1 USD Cap | 0,96% |
| Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap | 0,30% |
| Xtrackers (IE) Plc MSCI Em Mkts ETF 1C Cap | 0,10% |
| Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Hlth Care UCITS ETF 1C Cap | 0,30% |
| Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Ind ETF 1C Cap | 0,10% |
| Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap | 0,10% |
| Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap | 0,55% |
| Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap | 0,45% |

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

LUX-EQUITY BEST SECTORS

| Bezeichnung | Max. Verwaltungsgebühr p.a. |
|---|-----------------------------|
| Multi Units Lux Lyxor Ucits ETF MSCI Wld Info Tech TR Cap | 0,40% |
| Multi Units Lux SICAV Lyxor UCITS ETF MSCI World Hlth Cap | 0,30% |
| SSgA SPDR ETFs Europe II Plc MSCI World Industria UCITS Cap | 0,30% |
| Xtrackers (IE) Plc MSCI World Com Serv ETF 1C USD Cap | 0,30% |
| Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Hlth Care UCITS ETF 1C Cap | 0,30% |
| Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Ind ETF 1C Cap | 0,10% |
| Xtrackers (IE) Plc MSCI World Inf Tech ETF 1C Cap | 0,10% |

8. 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.

9. Wertpapierleihe

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

10. Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2021 bestanden keine offenen Terminkontrakte für die Teilfonds der SICAV.

11. Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2021 bestanden keine offenen Devisentermingeschäfte für die Teilfonds der SICAV.

12. 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. kostenlos zur Verfügung.

13. Ereignisse

1) Auflegung eines neuen Teilfonds

Der Verwaltungsrat der SICAV beschliesst die Auflegung des neuen Teilfonds LUX-EQUITY GREEN zum 4. Dezember 2020.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2021

2) COVID-19

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.

14. 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 248.120 EUR. Diese Vergütungen wurden in prorata des Nettofondsvermögens berechnet, verglichen mit dem Gesamt Nettovermögen 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.